

# 01

Estados financieros

*Financial accounts*



## 1.1 Comentarios a los estados financieros Comments on the financial statements



**25,5M€**  
cifra de negocio  
turnover



**26,8M€**  
fondo de maniobra  
working capital

Como no podía ser de otra manera, la pandemia del Covid-19 ha impactado de forma notable en la actividad del Puerto de Vigo y los estados financieros del 2020 son el reflejo de esta circunstancia. A pesar de todo se puede afirmar que el Puerto de Vigo ha aguantado bastante bien la crisis y que el efecto negativo sobre algunas partidas se ha visto compensado con el buen comportamiento de otras.

La cifra de negocio ha ascendido a 25.502 miles de € frente a 26.459 miles de € año anterior, lo que supone un descenso del 3,6%, que se puede calificar de moderado, dadas las circunstancias.

El Resultado de Explotación, que alcanza la cifra de -24,9 millones de €, se ha visto condicionado por la dotación, con cargo al ejercicio, de la provisión por deterioro de la Plataforma Logística de Salvaterra - As Neves por importe de 27,7 millones €. Si descontamos dicho efecto, el resultado positivo ascendería a 2,8 millones €. Dicha dotación, que afecta a todo el ámbito de actuación, se realiza en base al principio de prudencia y no significa la asunción de pérdidas definitivas en dicha inversión.

En comparación con el año anterior, destaca el buen comportamiento de la Tasa de Ocupación que crece un 8,2%, el de la Tasa de la Mercancía que crece un 3,4% y el de las Tarifas (excluido Marpol) que crecen un 7,4%. En sentido contrario, las reducciones más importantes son las de la Tasa del Buque -11,9%, la Tasa de la Pesca Fresca -10%, la Tasa del Pasaje -80,8% y la Tasa de Actividad -15,4%.

En relación con los gastos de explotación, si se excluye la partida del deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado, se reducen un 1,4%. Los Gastos de Personal crecen un 1,5% por actualización de los salarios y los Servicios Exteriores un 0,9% por los gastos de prevención asociados al Covid-19. En cuanto al Fondo de Compensación Interportuario, se han recibido 1.339 miles €, en parte asociados a la realización de actuaciones en el PIF de Guixar, y se ha aportado al Fondo 186 miles €. La partida de Aportación a Puertos del Estado ha ascendido a 912 miles € frente a 1.083 miles € del año anterior. La amortización del inmovilizado crece un 2,9% y la imputación de subvenciones crece un 88,8%, debido al traspaso a resultados de las partidas asociadas al deterioro de la PLISAN ya comentado.

El resultado del ejercicio es de -17,7 millones de €, tras la activación de créditos fiscales asociados a las pérdidas por 7,3 millones de €.

El Balance de Situación refleja una estructura financiera sólida, con una gran liquidez y un importante fondo de maniobra que asciende a 26,8 millones de €. La cifra de inversiones del ejercicio ha ascendido a 15.074 miles de €. En el Pasivo No Corriente luce el saldo pendiente del crédito a largo plazo concedido por el Banco Europeo de Inversiones, a través de Puertos del Estado, por importe de 8,7 millones de €, para la financiación de diversas obras del inmovilizado. A destacar dentro del Pasivo Corriente, la afloración de Pasivos por Impuesto Diferido por importe de 14 millones €, asociados a las subvenciones que lucen en el Patrimonio Neto y los 8,3 millones de € de Activos por Impuesto diferido del Activo no Corriente, como consecuencia de los cambios que se han producido en este ejercicio en la tributación por Impuesto sobre Sociedades de las Autoridades Portuarias. Se produce también un incremento del saldo de clientes de 3,6 millones de € debido en gran medida a la concesión de aplazamientos en base a las medidas adoptadas por el gobierno para paliar las consecuencias de la pandemia.

Estas cuentas están pendientes de auditoría.

Vigo, 6 de abril de 2021

As was foreseeable, the Covid-19 pandemic has had a notable impact on the activity of the Port of Vigo and the 2020 financial statements reflect this circumstance. Despite everything, it can be said that the Port of Vigo has weathered the crisis quite well and that the negative effect on some items has been offset by the good performance of others.

Turnover amounted to € 25,502 thousand compared to € 26,459 thousand the previous year, which represents a decrease of 3.6%, which can be classified as moderate, given the circumstances.

The Operating Income, which reaches the figure of -24.9 million €, has been conditioned by the allocation, charged to the year, of the provision for impairment of the Logistics Platform of Salvaterra - As Neves for the amount of € 27.7 million. If we discount this effect, the positive result would amount to € 2.8 million. This provision, which affects the entire scope of action, is made based on the principle of prudence and does not mean the assumption of definitive losses on said investment.

Compared to the previous year, we may highlight the good performance of the Tariff of Storage, which grew by 8.2%; the Goods Tax, which grew by 3.4%; and that of the tariffs (excluding Marpol), which grew by 7.4%. On the contrary, the most important reductions are those of the Vessel Tax -11.9%, the Fresh Fishing Tax -10%, the Passenger Tax -80.8% and the Activity Tax -15.4%.

In relation to operating expenses, if the item for impairment and results from disposals of fixed assets is excluded, they are reduced by 1.4%. Personnel Expenses grew by 1.5% due to the updating of salaries and External Services by 0.9% due to prevention expenses associated with Covid-19. Regarding the Interport Compensation Fund, € 1,339 thousand have been received, in part associated with the performance of actions in the Guixar PIF, and € 186 thousand has been contributed to the Fund. The Contribution to Puertos del Estado (State-owned Spanish Ports System) item amounted to € 912 thousand compared to € 1,083 thousand the previous year. The amortization of fixed assets grew by 2.9% and the allocation of subsidies grew by 88.8%, due to the transfer to results of the items associated with the impairment of PLISAN already mentioned.

The income for the year is € -17.7 million, after the activation of tax credits associated with losses of € 7.3 million.

The Balance Sheet reflects a solid financial structure, with great liquidity and a significant working capital of € 26.8 million. The investment figure for the year amounted to € 15,074 thousand. Non-current liabilities show the outstanding balance of the long-term loan granted by the European Investment Bank, through Puertos del Estado, for an amount of € 8.7 million, for the financing of various works on fixed assets. Noteworthy within the Current Liabilities, is the emergence of Deferred Tax Liabilities for an amount of € 14 million, associated with the subsidies that appear in the Equity and the € 8.3 million of Deferred Tax Assets of the Non-Current Assets, as a result of the changes that have occurred this year in the taxation of Corporation Tax of the Port Authorities. There is also an increase in the customer balance of € 3.6 million, largely due to the granting of postponements based on the measures adopted by the government to alleviate the consequences of the pandemic.

These accounts are pending audit.

Vigo, April 6, 2021

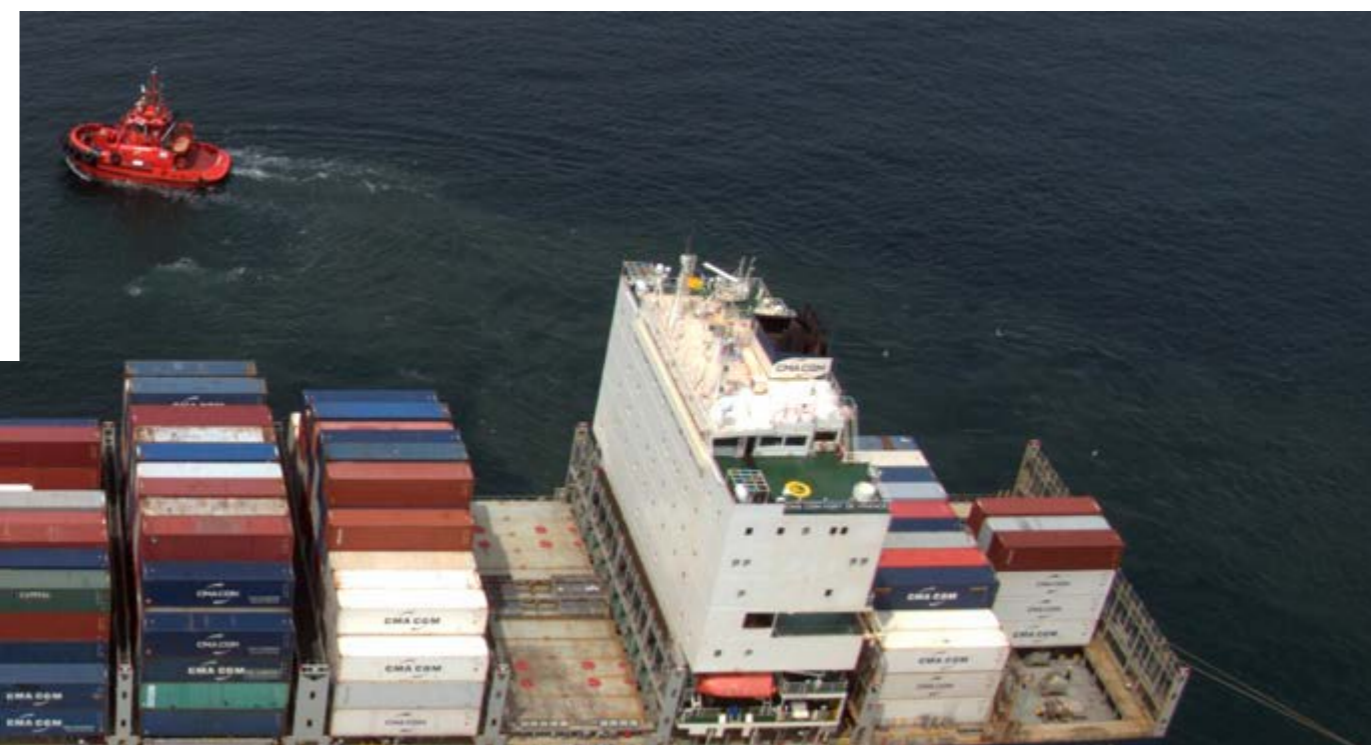


**15,7M€**  
inversiones  
investments

## 1.2 Balance a 31 de diciembre de 2020 (euros) Balance sheet at December 31<sup>st</sup> 2020 (euros)

ACTIVO / ASSETS	2020	2019
<b>A) ACTIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>252.213.107,87</b>	<b>270.161.460,92</b>
<b>I. Inmovilizado intangible / Intangible Fixed Assets</b>	<b>492.857,91</b>	<b>529.813,16</b>
2. Aplicaciones informáticas / IT applications	257.591,29	364.581,76
3. Anticipos para inmovilizaciones intangibles / Advance payments for intangible assets	235.266,62	165.231,40
<b>II. Inmovilizado material / Property, Plant and Equipment</b>	<b>165.433.782,53</b>	<b>163.692.884,61</b>
1. Terrenos y bienes naturales / Land and natural assets	31.307.688,62	30.662.516,66
2. Construcciones / Buildings	120.186.869,42	122.783.243,08
3. Equipamientos e instalaciones técnicas / Technical equipment and facilities	183.700,74	156.544,30
4. Inmovilizado en curso y anticipos / Tangible fixed assets and advance payments	12.729.068,67	8.809.684,24
5. Otro inmovilizado / Other fixed assets	1.026.455,08	1.280.896,33
<b>III. Inversiones inmobiliarias / Real Estate Investment</b>	<b>77.757.689,83</b>	<b>105.727.454,18</b>
1. Terrenos / Land	38.703.019,09	68.289.918,44
2. Construcciones / Buildings	39.054.670,74	37.437.535,74
<b>V. Inversiones financieras a largo plazo / Long-Term Financial Investment</b>	<b>188.224,52</b>	<b>211.308,97</b>
1. Instrumentos de patrimonio / Equity instruments	18.957,47	12.583,14
2. Créditos a terceros / Loans to third parties	159.267,05	188.725,83
4. Otros activos financieros / Other financial assets	10.000,00	10.000,00
<b>VI. Activos por impuesto diferido / Deferred Tax Assets</b>	<b>8.340.553,08</b>	<b>-</b>
<b>B) ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS</b>	<b>36.488.013,48</b>	<b>38.249.793,30</b>
<b>III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar / Trade Debtors and Other Accounts Receivable</b>	<b>10.467.513,22</b>	<b>6.318.089,56</b>
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios / Customers for sales and services provided	8.984.590,15	5.406.287,20
3. Deudores varios / Sundry debtors	170.253,18	240.127,11
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro / Public Administrations, official subsidies receivable	8.712,01	-
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas / Other credits from Public Administrations	1.303.957,88	671.675,25
<b>V. Inversiones financieras a corto plazo / Short-Term Financial Investment</b>	<b>290,00</b>	<b>20.000.413,29</b>
3. Otros activos financieros / Other financial assets	290,00	20.000.413,29
<b>VI. Periodificaciones / Spreading</b>	<b>54.583,89</b>	<b>52.864,41</b>
<b>VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes / Cash and Cash Equivalents</b>	<b>25.965.626,37</b>	<b>11.878.426,04</b>
1. Tesorería / Cash and banks	15.965.626,37	11.878.426,04
2. Otros activos líquidos equivalentes / Other cash equivalents	10.000.000,00	-
<b>TOTAL ACTIVO (A+B) / TOTAL ASSETS</b>	<b>288.701.121,35</b>	<b>308.411.254,22</b>

PATRIMONIO NETO Y PASIVO / EQUITY AND LIABILITIES	2020	2019
<b>A) PATRIMONIO NETO / EQUITY</b>	<b>253.479.770,64</b>	<b>287.575.156,69</b>
<b>A-1) Fondos propios / Capital and Reserves</b>	<b>192.843.196,24</b>	<b>209.483.856,04</b>
I. Patrimonio / Net Equity	95.329.655,24	95.329.655,24
II. Resultados acumulados / Accumulated Income	115.191.605,84	116.076.839,88
III. Resultado del ejercicio / Income for the Year	(17.678.064,84)	(1.922.639,08)
<b>A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos / Grants received</b>	<b>60.636.574,40</b>	<b>78.091.300,65</b>
<b>B) PASIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>25.523.731,53</b>	<b>13.902.093,21</b>
<b>II. Deudas a largo plazo / Non-Current Debts</b>	<b>1.551.887,39</b>	<b>1.226.747,48</b>
3. Otras / Others	1.551.887,39	1.226.747,48
<b>III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo / Long-Term Debts Related to Other Group and Associated Companies</b>	<b>8.650.000,00</b>	<b>9.000.000,00</b>
<b>IV. Pasivos por impuesto diferido / Deferred Tax Liabilities</b>	<b>14.007.734,58</b>	<b>-</b>
<b>V. Periodificaciones a largo plazo / Long-Term Spreading</b>	<b>1.314.109,56</b>	<b>3.675.345,73</b>
<b>C) PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES</b>	<b>9.697.619,18</b>	<b>6.934.004,32</b>
<b>II. Provisiones a corto plazo / Short-Term Provisions</b>	<b>448.120,55</b>	<b>2.491.769,42</b>
<b>III. Deudas a corto plazo / Current Debts</b>	<b>5.897.091,45</b>	<b>2.477.934,08</b>
2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo / Short-term suppliers of fixed assets	5.585.857,71	2.063.296,24
3. Otros pasivos financieros / Other financial liabilities	311.233,74	414.637,84
<b>IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo / Short-Term Debts Related to Other Group and Associated Companies</b>	<b>351.144,93</b>	<b>17.187,27</b>
<b>V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar / Trade and Other Accounts Payable</b>	<b>3.001.262,25</b>	<b>1.947.113,55</b>
1. Acreedores y otras cuentas a pagar / Creditors and other payables	2.254.619,40	1.455.748,36
3. Otras deudas con las Administraciones Públicas / Other debts with Public Administrations	746.642,85	491.365,19
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES</b>	<b>288.701.121,35</b>	<b>308.411.254,22</b>



### 1.3 Cuenta de pérdidas y ganancias 2020, a 31 de diciembre (euros) Profit and loss account 2020, at december 31<sup>st</sup> (euros)

	(Debe) Haber	
	2020	2019
<b>1. Importe neto de la cifra de negocios / Net Turnover</b>	<b>25.501.518,23</b>	<b>26.458.617,82</b>
A. Tasas portuarias / Port Fees	21.899.202,06	22.810.341,38
a) Tasa de ocupación / Tariff of storage	7.440.541,85	6.876.693,68
b) Tasas de utilización / Utilisation Fees	10.790.652,11	11.597.448,14
1. Tasa del buque (T1) / Vessel Tax (T1)	4.083.589,63	4.637.035,05
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo (T5) / Sports and recreational boats Tax (T5)	164.187,50	158.917,82
3. Tasa del pasaje (T2) / Passenger Tax (T2)	40.878,63	212.970,74
4. Tasa de la mercancía (T3) / Goods Tax (T3)	4.485.073,90	4.339.202,52
5. Tasa de la pesca fresca (T4) / Fresh Fishing Tax (T4)	1.932.440,14	2.147.984,80
6. Tasa por utilización especial de la zona de tránsito (T6) / Special Use of the Transit Zone Tax (T6)	84.482,31	101.337,21
c) Tasas de actividad / Activity Tax	3.459.496,21	4.090.255,55
d) Tasa de ayudas a la navegación / Navigation Aids Tax	208.511,89	245.944,01
B. Otros ingresos de negocio / Other Trading Income	3.602.316,17	3.648.276,44
a) Importes adicionales a las tasas / Additional amounts to income taxes	9.390,34	90.070,09
b) Tarifas y otros / Tariffs and others	3.592.925,83	3.558.206,35
<b>3. Trabajos realizados por la empresa para su activo / Company Works for its Asset</b>	<b>189.720,14</b>	<b>159.619,98</b>
<b>5. Otros ingresos de explotación / Other Operating Income</b>	<b>4.168.569,35</b>	<b>3.870.157,35</b>
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente / Other income	1.987.848,34	1.567.470,55
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio / Operating grants taken to income	121.726,22	166.340,48
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas / Reversal of port concessions taken to income	719.994,79	627.346,32
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido / Income from Interports Compensation Funds	1.339.000,00	1.509.000,00
<b>6. Gastos de personal / Personnel Expenses</b>	<b>(9.476.376,40)</b>	<b>(9.337.386,05)</b>
a) Sueldos, salarios y asimilados / Salaries and wages	(6.924.031,41)	(6.752.567,95)
b) Indemnizaciones / Indemnifications	(7.401,81)	(457,36)
c) Cargas sociales / Social Security payable by the company	(2.546.730,29)	(2.584.360,74)
d) Provisiones / Provisions	1.787,11	-
<b>7. Otros gastos de explotación / Other Operating Expenses</b>	<b>(8.846.363,68)</b>	<b>(9.712.355,34)</b>
a) Servicios exteriores / External services	(6.906.593,77)	(6.847.242,85)
1. Reparaciones y conservación / Repairs and maintenance	(2.346.601,71)	(2.425.134,78)
2. Servicios de profesionales independientes / Independent professional services	(501.781,28)	(453.270,61)
3. Suministros y consumos / Utilities	(1.630.487,73)	(1.619.357,93)
4. Otros servicios exteriores / Other services	(2.427.723,05)	(2.349.479,53)
b) Tributos / Taxes	(711.821,14)	(591.170,05)
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales / Losses on irrecoverable trade receivables	(22.600,73)	(93.203,45)
d) Otros gastos de gestión corriente / Other operating losses	(106.934,38)	(142.315,89)
e) Aportación a Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011 / Profit transferred to Spanish State Ports	(912.413,66)	(1.083.423,10)
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado / Profit transferred to Interport Compensation Fund	(186.000,00)	(955.000,00)
<b>8. Amortizaciones del inmovilizado / Amortisation of Fixed Assets</b>	<b>(11.226.243,15)</b>	<b>(10.909.211,01)</b>
<b>9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras / Grants for Non-Financial Fixed Assets and Related Grants Release</b>	<b>5.643.252,27</b>	<b>2.988.992,36</b>
<b>10. Exceso de provisiones / Excess provisions</b>	<b>-</b>	<b>60.000,00</b>
<b>11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado / Impairment and Result for Disposals of P. P&amp;E</b>	<b>(30.895.277,61)</b>	<b>(5.373.663,97)</b>
a) Deterioros y pérdidas / Impairments and losses	(27.685.467,91)	(4.770.987,76)
b) Resultados por enajenaciones y otras / Results from transactions and others	(3.209.809,70)	(602.676,21)
<b>A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+11) / OPERATING INCOME</b>	<b>(24.941.200,85)</b>	<b>(1.795.228,86)</b>

	(Debe) Haber	
	2020	2019
<b>12. Ingresos financieros / Financial Income</b>	<b>18.171,11</b>	<b>28.584,69</b>
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros / Gains on fair value measurement of financial instruments	18.171,11	28.584,69
<b>13. Gastos financieros / Finance Expenses</b>	<b>(58.169,22)</b>	<b>(155.877,55)</b>
a) Por deudas con terceros / Debts with third parties	(58.169,22)	(155.877,55)
<b>16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros / Impairment and Results for Disposal of Financial Instruments</b>	<b>(13,92)</b>	<b>(117,36)</b>
a) Deterioros y pérdidas / Impairment and losses	(13,92)	(117,36)
<b>A.2. RESULTADO FINANCIERO (12+13+16) / FINANCE RESULT</b>	<b>(40.012,03)</b>	<b>(127.410,22)</b>
<b>A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2) / INCOME BEFORE TAX</b>	<b>(24.981.212,88)</b>	<b>(1.922.639,08)</b>
<b>17. Impuesto sobre beneficios / Income Tax</b>	<b>7.303.148,04</b>	<b>-</b>
<b>A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+17) / INCOME FOR THE YEAR</b>	<b>(17.678.064,84)</b>	<b>(1.922.639,08)</b>

