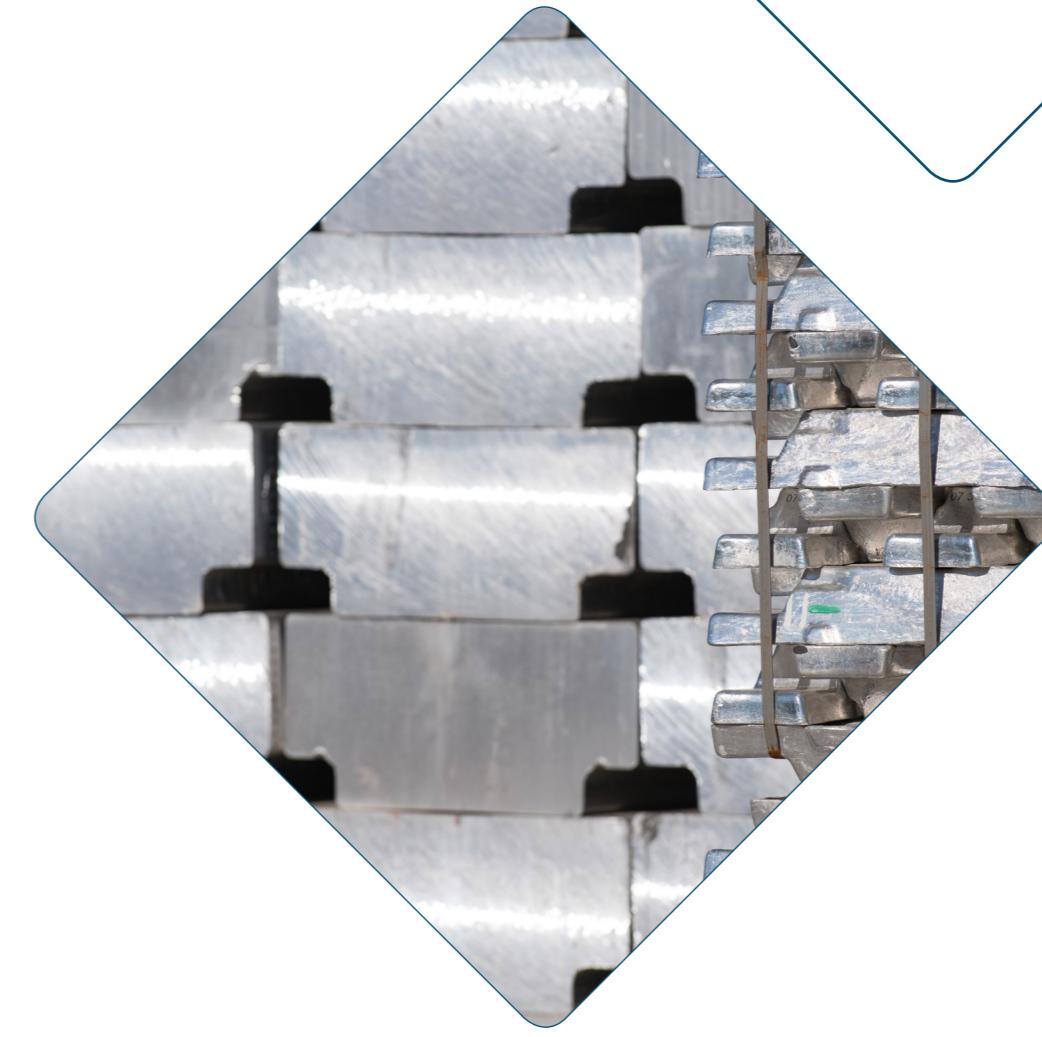


Estados financieros Financial accounts

01
eco-fin

1

1.1

Comentarios a los estados financieros Comments on the financial statements



26,5M€
cifra de negocio
turnover

En el ejercicio 2019, la cifra de negocio ha ascendido a 26.459 miles de € frente a 31.241,4 miles de € año anterior, lo que supone un descenso del 15,3%. Cabe señalar, que el año pasado se produjo la renuncia de una parcela en la explanada de la Terminal de Transbordadores de Bouzas y que ello implicó el traspaso a resultados, en concepto de Tasa de Actividad, de Periodificaciones a largo plazo por importe de 4.751 miles de €.

Si descontamos este efecto podemos afirmar que la Cifra de Negocio de los dos ejercicios es similar.

En la formación del resultado de explotación, que alcanza la cifra de -309,7 miles de € destaca en relación con el año anterior: El buen comportamiento de la Tasa de Ocupación que crece un 3,1% y de la Tasa de Actividad, que aunque desciende 3.852 miles €, si descontamos el efecto de la partida extraordinaria contabilizada en el año 2018 que se comenta en el párrafo anterior, aumentaría en 901 miles de €. Tanto las Tasas de utilización como los ingresos por Tarifas presentan reducciones con respecto al año anterior. La Tasa del Buque se reduce un 2% al reducirse tanto el número de buques como los GT totales. La Tasa de la Mercancía se reduce un 6,9% mientras que el número de toneladas se incrementa un 0,6%, esto se debe en parte, a la reducción por ley del 10% de esta tasa desde julio de 2018. Se incrementan los ingresos por trabajos realizados para el inmovilizado un 86%, por la activación de proyectos. En cuanto al Fondo de Compensación Interportuario, se han recibido 1.509 miles €, en parte asociados a la realización de actuaciones en los faros de Silleiro e Illas Cíes. Los Gastos de Personal crecieron un 0,6 %, porcentaje inferior al crecimiento de los salarios pactado que se estableció en un 2,6%. Se produce un importante incremento de los Gastos de Explotación +15% debido a la ejecución de tareas de conservación y al incremento de las partidas de Aportación a Puertos del Estado y al Fondo de Compensación Interportuario asociadas ambas al resultado atípico del año 2018. La amortización del inmovilizado decrece un 0,9% y la imputación de subvenciones crece un 72,5%, debido al traspaso a resultados de las partidas asociadas al deterioro que se comenta a continuación. Cabe destacar la dotación de la provisión por deterioro, realizada en base al principio de prudencia, por importe de 5,3 millones € relacionada con la primera comercialización de parcelas de la PLISAN. Fruto de esta comercialización se adjudicaron 68.876 m² a un precio medio de 53 €/m². Se ha calculado la provisión trasladando el precio medio de licitación al total de las parcelas que se ofertaban que ascendían a 412.509 m².

El resultado del ejercicio es de -437 miles de €, inferior en 9.332 miles € al del año anterior, que ascendió a 8.895 miles €, que está condicionado por los 4,7 millones de € de Tasa de Actividad traspasada de Periodificaciones a largo plazo en el año 2018 y por los 5,3 millones € de deterioro de la PLISAN dotado en el año 2019, ya comentados.

El Balance de Situación refleja una estructura financiera sólida, con una tesorería equilibrada y un importante fondo de maniobra que asciende a 31,3 millones de €. La cifra de inversiones del ejercicio ha ascendido a 10.706 miles de €. En el Pasivo No Corriente luce el crédito a largo plazo concedido por el Banco Europeo de Inversiones, a través de Puertos del Estado, por importe de 9 millones de €, para la financiación de diversas obras del inmovilizado. A destacar dentro del Pasivo Corriente, las Provisiones a corto plazo por importe de 2,5 millones de €, donde se incluye la estimación de las deudas en concepto de pago del justiprecio por la expropiación de los terrenos de la PLISAN, pendientes de liquidar por el órgano expropiante, el Instituto Galego da Vivenda e Solo.

Estas cuentas están pendientes de auditoría.

Vigo, 27 de marzo de 2020



31,3M€
fondo de maniobra
working capital

In fiscal year 2019, the turnover amounted to € 26,459 thousand compared to € 31,241.4 thousand last year, which represents a decrease of 15.3%. It should be noted that last year there was the resignation of a plot on the esplanade of the Bouzas Ro-Ro Terminal and that this implied the transfer to results, in concept of Activity Tax, of long-term accruals for the amount of € 4,751 thousand.

If we dismiss this effect, we can affirm that the Turnover of the two exercises is similar.

In the formation of the operating result, which reaches the figure of € -309.7 thousand, it stands out in relation to the previous year: The good performance of the Tariff of Storage that grew by 3.1% and the Activity Tax, which although it drops € 3,852 thousand, if we dismiss the effect of the extraordinary item accounted for in the year 2018 mentioned in the previous paragraph, it would increase by € 901 thousand. Both the utilization fees and the revenues from tariffs show reductions compared to the previous year. The Vessel Tax is reduced by 2% because of the reduction of both the number of ships and the total GT. The Goods Tax is reduced by 6.9% while the number of tons increases 0.6%, this is partly due to the reduction by law of 10% of this tax since July 2018. They increase Revenue from Company Works for its Assets 86%, due to the activation of projects. As for the Interports Compensation Fund, € 1,509 thousand have been received, partly associated with the performance of actions at the Silleiro and Illas Cíes lighthouses. Personnel expenses increased 0.6%, lower percentage of the agreed salary growth that was set at 2.6%. There is a significant increase in Operating Expenses + 15% due to the execution of conservation tasks and the increase in the Profit transferred to Puertos del Estado and the Interports Compensation Fund items, both associated with the atypical result of 2018. Amortization of fixed assets decreased by 0.9% and Grants allocation increased by 72.5%, due to the transfer to results of the items associated with the impairment mentioned below. It is worth mentioning the impairment provision, made based on the principle of prudence, for an amount of € 5.3 million related to the first commercialization of plots of the PLISAN. As a result of this commercialization, 68,876 m² were allocated at an average price of € 53 / m². The provision has been calculated by transferring the average bid price to the total of the plots that were offered that amounted to 412,509 m².

The result for the year is € -437 thousand, € 9,332 thousand lower than the previous year, which amounted to € 8,895 thousand, which is conditioned by the € 4.7 million Activity Tax transferred from Long-term Accrual in 2018 and for the € 5.3 million impairment of the PLISAN endowed in 2019, already commented.

The Balance Sheet reflects a solid financial structure, with a balanced treasury and an important working capital amounting to € 31.3 million. The investments figure for the year amounted to € 10,706 thousand. The Non-Current Liability shows the long-term credit granted by the European Investment Bank, through Puertos del Estados, for € 9 million, for the financing of various works of fixed assets. To highlight in the Current Liabilities, the Short-term Provisions for the amount of € 2.5 million, which includes the estimation of the debts in payment of the fair price for the expropriation of the PLISAN lands, pending settlement by the expropriating body, the Instituto Galego da Vivenda e Solo.

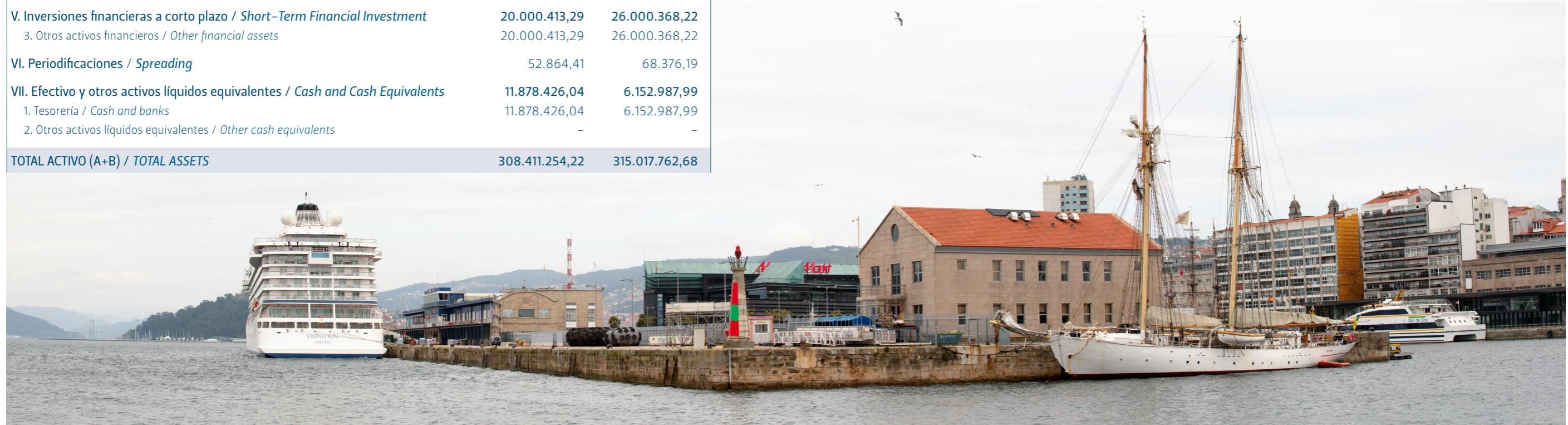
These accounts are pending audit.

Vigo, March 27, 2020

1.2 Balance a 31 de diciembre de 2019 (euros)
Balance sheet at December 31st 2019 (euros)

ACTIVO / ASSETS	2019	2018
A) ACTIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT ASSETS	270.161.460,92	275.851.653,03
I. Inmovilizado intangible / <i>Intangible Fixed Assets</i>	529.813,16	575.098,14
1. Aplicaciones informáticas / <i>IT applications</i>	364.581,76	467.245,84
3. Anticipos para inmovilizaciones intangibles / <i>Advance payments for intangible assets</i>	165.231,40	107.852,30
II. Inmovilizado material / <i>Property, Plan and Equipment</i>	163.692.884,61	169.548.876,68
1. Terrenos y bienes naturales / <i>Land and natural assets</i>	30.662.516,66	30.662.516,66
2. Construcciones / <i>Buildings</i>	122.783.243,08	128.008.676,27
3. Equipamientos e instalaciones técnicas / <i>Technical equipment and facilities</i>	156.544,30	137.222,76
4. Inmovilizado en curso y anticipos / <i>Tangible fixed assets and advance payments</i>	8.809.684,24	9.962.680,86
5. Otro inmovilizado / <i>Other fixed assets</i>	1.280.896,33	777.780,13
III. Inversiones inmobiliarias / <i>Real Estate Investment</i>	105.727.454,18	105.484.723,45
1. Terrenos / <i>Land</i>	68.289.918,44	70.838.477,68
2. Construcciones / <i>Buildings</i>	37.437.535,74	34.646.245,77
V. Inversiones financieras a largo plazo / <i>Long-Term Financial Investment</i>	211.308,97	242.954,76
1. Instrumentos de patrimonio / <i>Equity instruments</i>	12.583,14	12.700,50
2. Créditos a terceros / <i>Loans to third parties</i>	188.725,83	220.254,26
4. Otros activos financieros / <i>Other financial assets</i>	10.000,00	10.000,00
B) ACTIVO CORRIENTE / CURRENT ASSETS	38.249.793,30	39.166.109,65
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar <i>Trade Debtors and Other Accounts Receivable</i>	6.318.089,56	6.944.377,25
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios <i>Customers for sales and services provided</i>	5.406.287,20	5.489.298,16
3. Deudores varios / <i>Sundry debtors</i>	240.127,11	240.320,06
4. Administraciones Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro <i>Public Administrations, official subsidies receivable</i>	-	285.693,78
5. Otros créditos con las Administraciones Públicas <i>Other credits from Public Administrations</i>	671.675,25	929.065,25
V. Inversiones financieras a corto plazo / <i>Short-Term Financial Investment</i>	20.000.413,29	26.000.368,22
3. Otros activos financieros / <i>Other financial assets</i>	20.000.413,29	26.000.368,22
VI. Periodificaciones / <i>Spreading</i>	52.864,41	68.376,19
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes / <i>Cash and Cash Equivalents</i>	11.878.426,04	6.152.987,99
1. Tesorería / <i>Cash and banks</i>	11.878.426,04	6.152.987,99
2. Otros activos líquidos equivalentes / <i>Other cash equivalents</i>	-	-
TOTAL ACTIVO (A+B) / TOTAL ASSETS	308.411.254,22	315.017.762,68

PATRIMONIO NETO Y PASIVO / EQUITY AND LIABILITIES	2019	2018
A) PATRIMONIO NETO / EQUITY	287.575.156,69	293.096.796,45
A-1) Fondos propios / <i>Capital and Reserves</i>	210.969.343,86	211.406.495,12
I. Patrimonio / <i>Net Equity</i>	95.329.655,24	95.329.655,24
II. Resultados acumulados / <i>Accumulated Income</i>	116.076.839,88	107.181.870,89
III. Resultado del ejercicio / <i>Income for the Year</i>	(437.151,26)	8.894.968,99
A-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos / <i>Grants received</i>	76.605.812,83	81.690.301,33
B) PASIVO NO CORRIENTE / NON-CURRENT LIABILITIES	13.902.093,21	15.242.630,17
II. Deudas a largo plazo / <i>Non-Current Debts</i>	1.226.747,48	1.229.285,17
3. Otras / <i>Others</i>	1.226.747,48	1.229.285,17
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo <i>Long-Term Debts Related to Other Group and Associated Companies</i>	9.000.000,00	9.000.000,00
V. Periodificaciones a largo plazo / <i>Long-Term Spreading</i>	3.675.345,73	5.013.345,00
C) PASIVO CORRIENTE / CURRENT LIABILITIES	6.934.004,32	6.678.336,06
II. Provisiones a corto plazo / <i>Short-Term Provisions</i>	2.491.769,42	3.492.803,57
III. Deudas a corto plazo / <i>Curent Debts</i>	2.477.934,08	836.157,81
2. Proveedores de inmovilizado a corto plazo / <i>Short-term suppliers of fixed assets</i>	2.063.296,24	360.252,40
3. Otros pasivos financieros / <i>Other financial liabilities</i>	414.637,84	475.905,41
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo <i>Short-Term Debts Related to Other Group and Associated Companies</i>	17.187,27	8.109,81
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar / <i>Trade and Other Accounts Payable</i>	1.947.113,55	2.341.264,87
1. Acreedores y otras cuentas a pagar / <i>Creditors and other payables</i>	1.455.748,36	1.759.823,40
2. Administraciones Pùblicas, anticipos de subvenciones <i>Public Administrations, subsidies advances</i>	-	98.358,33
3. Otras deudas con las Administraciones Pùblicas <i>Other debts with Public Administrations</i>	491.365,19	483.083,14
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A+B+C) / TOTAL EQUITY AND LIABILITIES	308.411.254,22	315.017.762,68



1.3 Cuenta de pérdidas y ganancias 2019, a 31 de diciembre (euros)
Profit and loss account 2019, at December 31st (euros)

	(Debe) Haber			(Debe) Haber	
	2019	2018		2019	2018
1. Importe neto de la cifra de negocios / Net Turnover	26.458.617,82	31.241.366,12	A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+11) / OPERATING INCOME	(309.741,04)	9.051.629,13
A. Tasas portuarias / Port Fees	22.810.341,38	27.085.577,50	12. Ingresos financieros / Financial Income	28.584,69	23.540,61
a) Tasa de ocupación / Tariff of storage	6.876.693,68	6.670.230,64	b) De valores negociables y otros instrumentos financieros <i>Gains on fair value measurement of financial instruments</i>	28.584,69	23.540,61
b) Tasas de utilización / Utilisation Fees	11.597.448,14	12.214.069,90			
1. Tasa del buque (T1) / Vessel Tax (T1)	4.637.035,05	4.735.869,74			
2. Tasa de las embarcaciones deportivas y de recreo (T5) / Sports and recreational boats Tax (T5)	158.917,82	164.258,79			
3. Tasa del pasaje (T2) / Passenger Tax (T2)	212.970,74	226.197,68			
4. Tasa de la mercancía (T3) / Goods Tax (T3)	4.339.202,52	4.659.749,30			
5. Tasa de la pesca fresca (T4) / Fresh Fishing Tax (T4)	2.147.984,80	2.364.194,52			
6. Tasa por utilización especial de la zona de tránsito (T6) <i>Special Use of the Transit Zone Tax (T6)</i>	101.337,21	63.799,87			
c) Tasas de actividad / Activity Tax	4.090.255,55	7.942.212,51			
d) Tasa de ayudas a la navegación / Navigation Aids Tax	245.944,01	259.064,45			
B. Otros ingresos de negocio / Other Trading Income	3.648.276,44	4.155.788,62			
a) Importes adicionales a las tasas / Additional amounts to income taxes	90.070,09	107.076,49			
b) Tarifas y otros / Tariffs and others	3.558.206,35	4.048.712,13			
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo / Company Works for its Asset	159.619,98	85.660,84			
5. Otros ingresos de explotación / Other Operating Income	3.870.157,35	3.860.450,40			
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente / Other income	1.567.470,55	1.445.825,11			
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio <i>Operating grants taken to income</i>	166.340,48	-			
c) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas <i>Reversal of port concessions taken to income</i>	627.346,32	600.625,29			
d) Fondo de Compensación Interportuario recibido / Income from Interports Compensation Funds	1.509.000,00	1.814.000,00			
6. Gastos de personal / Personnel Expenses	(9.337.386,05)	(9.283.401,85)			
a) Sueldos, salarios y asimilados / Salaries and wages	(6.752.567,95)	(6.672.686,70)			
b) Indemnizaciones / Indemnifications	(457,36)	(13.079,20)			
c) Cargas sociales / Social Security payable by the company	(2.584.360,74)	(2.597.635,95)			
d) Provisiónes / Provisions	-	-			
7. Otros gastos de explotación / Other Operating Expenses	(9.712.355,34)	(8.429.324,40)			
a) Servicios exteriores / External services	(6.847.242,85)	(6.194.948,69)			
1. Reparaciones y conservación / Repairs and maintenance	(2.425.134,78)	(1.879.196,91)			
2. Servicios de profesionales independientes / Independent professional services	(453.270,61)	(380.545,46)			
3. Suministros y consumos / Utilities	(1.619.357,93)	(1.716.001,23)			
4. Otros servicios exteriores / Other services	(2.349.479,53)	(2.219.205,09)			
b) Tributos / Taxes	(591.170,05)	(508.110,53)			
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales <i>Losses on irrecoverable trade receivables</i>	(93.203,45)	(33.792,52)			
d) Otros gastos de gestión corriente / Other operating losses	(142.315,89)	(233.120,56)			
e) Aportación a Puertos del Estado art. 19.1.b) RDL 2/2011 / Profit transferred to Spanish State Ports	(1.083.423,10)	(902.352,10)			
f) Fondo de Compensación Interportuario aportado <i>Profit transferred to Interport Compensation Fund</i>	(955.000,00)	(557.000,00)			
8. Amortizaciones del inmovilizado / Amortisation of Fixed Assets	(10.909.211,01)	(11.007.633,01)			
9. Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras <i>Grants for Non-Financial Fixed Assets and Related Grants Release</i>	4.474.480,18	2.594.373,82			
10. Exceso de provisiones / Excess provisions	60.000,00	-			
11. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado <i>Impairment and Result for Disposals of P.P&E</i>	(5.373.663,97)	(9.862,79)			
a) Deterioros y pérdidas / Impairments and losses	(5.292.915,91)	-			
b) Resultados por enajenaciones y otras / Results from transactions and others	(80.748,06)	(9.862,79)			

	(Debe) Haber	
	2019	2018
A.1. RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+3+5+6+7+8+9+11) / OPERATING INCOME	(309.741,04)	9.051.629,13
12. Ingresos financieros / Financial Income	28.584,69	23.540,61
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros <i>Gains on fair value measurement of financial instruments</i>	28.584,69	23.540,61
13. Gastos financieros / Finance Expenses	(155.877,55)	(180.167,87)
a) Por deudas con terceros / Debts with third parties	(155.877,55)	(180.167,87)
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros / Impairment and Results for Disposal of Financial Instruments	(117,36)	(32,88)
a) Deterioros y pérdidas / Impairment and losses	(117,36)	(32,88)
A.2. RESULTADO FINANCIERO (12+13+16) / FINANCE RESULT	(127.410,22)	(156.660,14)
A.3. RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A.1+A.2) / INCOME BEFORE TAX	(437.151,26)	8.894.968,99
17. Impuesto sobre beneficios / Income Tax	-	-
A.4. RESULTADO DEL EJERCICIO (A.3+17) / INCOME FOR THE YEAR	(437.151,26)	8.894.968,99

