

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31-12-14
(en euros)

CONCEPTO	2014	2013
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3+/-4)	1.091.359,71	2.612.851,62
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(935.300,65)	397.015,47
2. Ajustes del resultado	2.063.583,58	1.909.182,69
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.902.729,60	2.861.031,22
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-
c) Variación de provisiones (+/-)	(23.089,80)	(242.500,83)
d) Imputación de subvenciones (-)	(672.613,58)	(606.186,72)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	107,04	24.488,44
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
g) Ingresos financieros (-)	(75.006,28)	(342.459,27)
h) Gastos financieros (+)	110.651,57	345.386,66
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-
j) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas (-)	(180.544,97)	(177.689,91)
k) Imputación a resultados de anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-)	-	-
l) Otros ingresos y gastos (+/-)	1.350,00	47.113,10
3. Cambios en el capital corriente	(45.205,07)	667.701,65
a) Existencias (+/-)	-	-
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	394.813,15	551.241,06
c) Otros activos corrientes (+/-)	(4.349,77)	945,06
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(331.874,70)	289.551,39
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(51.293,75)	(105.665,86)
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(52.500,00)	(68.370,00)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	8.281,85	(361.048,19)
a) Pagos de intereses (-)	(109.154,53)	(344.898,79)
b) Cobros de dividendos (+)	-	-
c) Cobros de intereses (+)	73.509,24	211.528,09
d) Pagos de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (-)	(1.497,04)	(1.986,90)
e) Cobros de OPPE para el pago de principales e intereses de demora por litigios tarif. (+)	25.619,94	(64.569,29)
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	19.804,24	(25.977,13)
g) Otros pagos (cobros) (-/+)	-	(135.144,17)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)	(4.423.965,51)	(2.734.989,40)
6. Pagos por inversiones (-)	(9.949.488,02)	(3.037.476,59)
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	(52.652,73)	(31.200,61)
c) Inmovilizado material	(9.896.835,29)	(1.606.275,98)
d) Inversiones inmobiliarias	-	-
e) Otros activos financieros	-	(1.400.000,00)
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	5.525.522,51	302.487,19
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-
b) Inmovilizado intangible	-	-
c) Inmovilizado material	-	4.250,43
d) Inversiones inmobiliarias	-	-
e) Otros activos financieros	5.100.000,00	-
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
g) Otros activos	425.522,51	298.236,76
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10)	3.233.804,62	(1.120.560,20)
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(65.204,22)	-
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	(65.204,22)	-
b) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.299.008,84	(1.120.560,20)
a) Emisión	4.419.569,04	-
1. Deudas con entidades de crédito (+)	4.419.569,04	-
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
3. Otras deudas (+)	-	-
b) Devolución y amortización de	(1.120.560,20)	(1.120.560,20)
1. Deudas con entidades de crédito (-)	(1.120.560,20)	(1.120.560,20)
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	-
3. Otras deudas (-)	-	-
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+/-C)	(98.801,18)	(1.242.697,98)
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	725.630,88	1.968.328,86
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	626.829,70	725.630,88

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31-12-14

(en euros)

CONCEPTO	2014	2013	Comentarios
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-1+/-2+/-3)	1.091.359,71	2.612.851,62	
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	(935.300,65)	397.015,47	
2. Ajustes del resultado	2.063.583,58	1.909.182,69	
a) Amortización del inmovilizado (+)	2.902.729,60	2.861.031,22	
b) Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	-	-	
c) Variación de provisiones (+/-)	(23.089,80)	(242.500,83)	
d) Imputación de subvenciones (-)	(672.613,58)	(606.186,72)	
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado (+/-)	107,04	24.488,44	
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-	
g) Ingresos financieros (-)	(75.006,28)	(342.459,27)	
h) Gastos financieros (+)	110.651,57	345.386,66	
i) Variación de valor razonable en instrumentos financieros (+/-)	-	-	
j) Ingresos traspasados al resultado por concesiones revertidas (-)	(180.544,97)	(177.689,91)	
k) Imputación a rdos. anticipos recibidos por ventas o prestación de servicios (-)	-	-	
l) Otros ingresos y gastos (+/-)	1.350,00	47.113,10	
Reclasificación a gasto del inmovilizado	1.350,00	-	
Ajuste Ingresos y Gastos excepcionales	-	47.113,10	
Ajustes	-	-	
3. Cambios en el capital corriente	(45.205,07)	667.701,65	
a) Existencias (+/-)	-	-	
b) Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	394.813,15	551.241,06	
Variación clientes netos a cobrar a c.p.	480.482,14	421.097,68	
Variación clientes netos a cobrar a l.p. menos adiciones	-	-	
Variación clientes y deudores, empresas del grupo y asociadas	24.122,90	42.656,73	
Variación deudores varios	(125.823,99)	14.297,34	
Variación de créditos al personal a l.p. menos adiciones	40.155,00	43.767,10	
Variación otros créditos con las Administraciones Públicas	-	5.299,31	
Incluir: variac. (Aumento -; Disminuc. +) subvenc. oficiales de explotación ptes. cobro	-	-	
Excluir: variación (Aumento +; Disminuc. -) anticipos de clientes ptes. de cobro	-	-	
Ajustes	(24.122,90)	24.122,90	
c) Otros activos corrientes (+/-)	(4.349,77)	945,06	
Variación periodificaciones (activo corriente)	(4.096,00)	945,06	
Variación de depósitos y fianzas constituidos a l.p.	-	-	
Se incluye: variac. (Aumento -; Disminución +) depósitos y fianzas constituidos a c.p.	(253,77)	-	
Ajustes	-	-	
d) Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	(331.874,70)	289.551,39	
Variación deudas con empresas del grupo y asociadas a c.p.	-	-	
Se excluye: traspaso a (+) o desde (-) deudas con empresas del grupo a l.p.	-	-	
Variación acreedores y otras cuentas a pagar	(287.225,24)	258.185,43	
Variación Otras deudas con las Administraciones Públicas	(44.649,46)	31.365,96	
Excluir: variac. (Aumento -; Disminuc. +) deudas empr. gr. y asoc., proveed. inmov.	-	-	
Ajustes	-	-	
e) Otros pasivos corrientes (+/-)	(51.293,75)	(105.665,86)	
Aplicación provisiones a c.p.	-	-	
Variación otros pasivos financieros a c.p.	(51.293,75)	(105.665,86)	
Se excluye: variac. (Aumento -; Dismin. +) saldo bce. cta. intereses a c.p. de deudas	-	-	
Se excluye: traspaso a (+) o desde (-) otras deudas a l.p.	-	-	
Variación de depósitos y fianzas recibidos a l.p.	-	-	
Variación periodificaciones (pasivo corriente)	-	-	
Ajustes	-	-	
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	(52.500,00)	(68.370,00)	
Adiciones de créditos al personal a l.p.	(52.500,00)	(68.370,00)	
Adiciones de clientes a cobrar a l.p.	-	-	
Variación de otras deudas a l.p. excluidos traspasos l.p./c.p. y actualizac. financiera	-	-	
Ajustes	-	-	

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31-12-14

(en euros)

CONCEPTO	2014	2013	Comentarios
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	8.281,85	(361.048,19)	
a) Pagos de intereses (-)	(109.154,53)	(344.898,79)	
Gastos financieros	(110.651,57)	(345.386,66)	
Se excluye: dotac. provisión intereses demora litigios tarif. y actualización provisiones	-	-	
Se incluye: variac. (Aum. +; Dismin. -) saldo balance cta. intereses a c.p. de deudas	-	-	
Se excluye (+): gastos por actualización financiera de cuentas a pagar	-	-	
Se incluye: variac. (Aum. +; Dismin. -) saldo cta. intereses a c.p. deudas ent. créd.	-	-	
Se excluye (+): pago intereses litig. tarif. no provisionados y devolución OPPE intereses	1.497,04	487,87	
Ajustes	-	-	
b) Cobros de dividendos (+)	-	-	
Ingresos financieros de participaciones en instrumentos de patrimonio	-	-	
Se incluye: variac. (Aumento -; Disminución +) saldo balance cta. dividendos a cobrar.	-	-	
Ajustes	-	-	
c) Cobros de intereses (+)	73.509,24	211.528,09	
Ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros	75.006,28	342.459,27	
Se excluye (-): Exceso provisión intereses demora litigios tarifarios	-	(124.264,47)	
Se excluye (-): Imputación al rdo. de ingresos diferidos por intereses subvencionados	-	-	
Se excluye (-): ingresos por actualización financiera de cuentas a cobrar	-	-	
Se incluye: variac. (Aumento -; Disminución +) saldo balance ctas. intereses a cobrar.	-	-	
Se excluye (-): ingresos OPPE para el pago de intereses demora por litigios tarifarios	(1.497,04)	(6.666,71)	
Ajustes	-	-	
d) Pagos de principales e intereses de demora por litigios tarifarios (-)	(1.497,04)	(1.986,90)	
Aplicación provisión principales e intereses y pagos a acreedores por sentencias firmes	-	(1.499,03)	
Pago directo principales/intereses demora por litigios tarifarios no provisionados	(1.497,04)	(487,87)	
Ajustes	-	-	
e) Cobros (pagos) de OPPE para el pago de principales e intereses por litigios tarifarios	25.619,94	(64.569,29)	
Cobros (pagos) de OPPE para el pago de principales e intereses por litigios tarifarios (+)	25.619,94	(64.569,29)	
f) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	19.804,24	(25.977,13)	
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)	55.763,00	(25.977,13)	
Ajustes	(35.958,76)	-	Impuesto diferido
g) Otros pagos (cobros) (-/+)	-	(135.144,17)	
Aplicaciones provisiones para riesgos y gastos l.p. (excepto litigios tarifarios)	-	(135.144,17)	
Ajustes	-	-	

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31-12-14

(en euros)

CONCEPTO	2014	2013	Comentarios
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (7-6)	(4.423.965,51)	(2.734.989,40)	
6. Pagos por inversiones (-)	(9.949.488,02)	(3.037.476,59)	
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-	
Adquisiciones de inversiones en empresas del grupo y asociadas	-	-	
Adiciones de créditos a l.p. a empresas del grupo y asociadas	-	-	
Aumento neto inversiones en empresas del grupo y asociadas a c.p.	-	-	
Incluir (-): IVA/IPSI/IGIC soportado	-	-	
Ajustes	-	-	
b) Inmovilizado intangible	(52.652,73)	(31.200,61)	
Adquisiciones de inmovilizado intangible	(43.514,65)	(25.785,63)	
Incluir (-): IVA/IPSI/IGIC soportado	(9.138,08)	(5.414,98)	
Incluir: Variac. (Aumento +; Disminución -) proveedores inmov. intangible a l.p. y c.p.	-	-	
Ajustes	-	-	
c) Inmovilizado material	(9.896.835,29)	(1.606.275,98)	
Adquisiciones de inmovilizado material	(11.991.750,62)	(1.186.106,79)	
Ajustes	-	-	
Incluir (-): IVA/IPSI/IGIC soportado	(493.594,34)	(249.082,42)	
Variación proveedores de inmovilizado a corto plazo	2.588.509,67	(171.086,77)	
Variación proveedores de inmovilizado a largo plazo	-	-	
Variación proveedores de inmovilizado intangible a corto y largo plazo	-	-	
Se incluye: variac. (Aum. +; Dism. -) deudas empr. gr. y asoc., proveed. inmov.	-	-	
Ajustes	-	-	
d) Inversiones inmobiliarias	-	-	
Adquisiciones de inversiones inmobiliarias	-	-	
Ajustes	-	-	
Incluir (-): IVA/IPSI/IGIC soportado	-	-	
e) Otros activos financieros	-	(1.400.000,00)	
Adiciones de instrumentos de patrimonio a l.p.	-	-	
Adiciones de otros créditos a terceros a l.p.	-	-	
Adiciones de otros activos financieros a l.p.	-	-	
Aumento neto de instrumentos de patrimonio a c.p.	-	-	
Aumento neto de créditos a empresas a c.p.	-	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo créditos a c.p. por enajenac. de inmov.	-	-	
Aumento neto de otros activos financieros a c.p.	-	(1.400.000,00)	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo balance cta. dividendos a cobrar.	-	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo balance ctas. intereses a cobrar.	-	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo depósitos y fianzas constituidos a c.p.	-	-	
Incluir (-): IVA/IPSI/IGIC soportado	-	-	
Ajustes	-	-	
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	
g) Otros activos	-	-	

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31-12-14

(en euros)

CONCEPTO	2014	2013	Comentarios
7. Cobros por desinversiones (+)	5.525.522,51	302.487,19	
a) Empresas del grupo y asociadas	-	-	
Cancelación de créditos a l.p. a empresas del grupo y asociadas	-	-	
Disminución neta inversiones en empresas del grupo y asociadas a c.p.	-	-	
Precio de venta enajenaciones	-	-	
Incluir (+): IVA/IPSI/IGIC repercutido	-	-	
Ajustes	-	-	
b) Inmovilizado intangible	-	-	
Precio de venta enajenaciones	-	-	
Incluir (+): IVA/IPSI/IGIC repercutido	-	-	
Ajustes	-	-	
c) Inmovilizado material	-	4.250,43	
Precio de venta enajenaciones	-	-	
Incluir (+): IVA/IPSI/IGIC repercutido	-	-	
Aumento (-)/Disminución (+) créditos a l.p. por enajenación de inmovilizado	-	-	
Aumento (-)/Disminución (+) créditos a c.p. por enajenación de inmovilizado	-	4.250,43	
Ajustes	-	-	
d) Inversiones inmobiliarias	-	-	
Precio de venta enajenaciones	-	-	
Incluir (+): IVA/IPSI/IGIC repercutido	-	-	
Ajustes	-	-	
e) Otros activos financieros	5.100.000,00	-	
Incluir (+): Precio de venta enajenaciones	-	-	
Cancelaciones de créditos a terceros a l.p.	-	-	
Cancelaciones de otros activos financieros a l.p.	-	-	
Disminución neta instrumentos de patrimonio a c.p.	-	-	
Disminución neta de créditos a empresas a c.p.	-	4.250,43	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo créditos a c.p. por enajenac. de inmov.	-	(4.250,43)	
Disminución neta de otros activos financieros a c.p.	5.099.746,23	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo balance cta. dividendos a cobrar.	-	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo balance ctas. intereses a cobrar.	-	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) saldo depósitos y fianzas constituidos a c.p.	253,77	-	
Incluir (+): IVA/IPSI/IGIC repercutido	-	-	
Ajustes	-	-	
f) Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-	
Precio de venta enajenaciones	-	-	
Incluir (+): IVA/IPSI/IGIC repercutido	-	-	
Ajustes	-	-	
g) Otros activos	425.522,51	298.236,76	
IVA/IPSI/IGIC soportado de inversiones recuperado	425.522,51	298.236,76	
Ajustes IVA/IPSI/IGIC soportado/repercutido de inversiones cobrado/pagado	-	-	
Otros ajustes	-	-	

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado el 31-12-14

(en euros)

CONCEPTO	2014	2013	Comentarios
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-9+/-10)	3.233.804,62	(1.120.560,20)	
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	(65.204,22)	-	
a) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	(65.204,22)	-	
Devengos subvenciones de capital y adiciones de otras donaciones y legados	7.535.049,70	608.118,47	
Variación Adm. Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro a l.p.	-	-	
Variación Adm. Públicas, subvenciones oficiales pendientes de cobro a c.p.	(7.244.922,37)	-	
Se excluye: variac. (Aumento +; Disminuc. -) subvenc. oficiales de explotación ptes. cobro	-	-	
Variación Administraciones Públicas, anticipos de subvenciones	(355.331,55)	(608.118,47)	
Ajustes	-	-	
b) Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	-	
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	3.299.008,84	(1.120.560,20)	
a) Emisión	4.419.569,04	-	
1. Deudas con entidades de crédito (+)	4.419.569,04	-	
Deudas a largo plazo con entidades de crédito	-	-	
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	4.419.569,04	-	
Ajustes	-	-	
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-	
3. Otras deudas (+)	-	-	
Anticipos de clientes cobrados (+)	-	-	
Ajustes	-	-	
b) Devolución y amortización de	(1.120.560,20)	(1.120.560,20)	
1. Deudas con entidades de crédito (-)	(1.120.560,20)	(1.120.560,20)	
Cancelación anticipada deudas con entidades de crédito a largo plazo	-	-	
Deudas a corto plazo con entidades de crédito	(1.120.560,20)	(1.120.560,20)	
Ajustes	-	-	
2. Deudas con empresas del grupo y asociadas (-)	-	-	
3. Otras deudas (-)	-	-	
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-A+/-B+)	(98.801,18)	(1.242.697,98)	
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	725.630,88	1.968.328,86	
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	626.829,70	725.630,88	