

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Operadora el importe de las reducciones efectuadas a su personal activo y al que se ha jubilado o prejubilado a partir del 1 de enero de 2005.

El importe provisionado ha sido determinado para el ejercicio 2016 mediante un estudio actuarial que utiliza los siguientes parámetros técnicos:

- Una subida media de tarifas del 2% para el ejercicio 2016 y siguientes.
- Un interés técnico del 0,95 para el personal pasivo y 1,253% para el personal activo anual.
- La tabla actuarial PERM/F 2000.
- La edad de jubilación se prevé a los 65 años.

10.b) Otras provisiones para riesgos y gastos

10.b.1) Provisiones para litigios a largo plazo

Se incluyen en el apartado "provisiones para litigios" los riesgos estimados derivados de litigios laborales y con terceros. La Entidad considera probable que dichos litigios supongan una salida de recursos futuros. A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, ADIF A.V. tiene registrado el valor actual de la mejor estimación de los costes futuros correspondientes a dichos litigios por un total de 320.358 miles de euros y de 198.498 miles de euros respectivamente

A continuación se muestra un detalle por conceptos de dichas estimaciones:

Concepto	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Riesgos por obras de inversión instados por contratistas	262.750	149.667
Riesgos por inversiones en terrenos instados por expropiados	46.883	38.916
Otros riesgos	10.725	9.915
	320.358	198.498

Los importes relativos a litigios instados por empresas constructoras por la ejecución de contratos de obra, se han dotado con cargo a la rúbrica de inmovilizado material del Balance de Situación y tienen su origen, básicamente, en reclamaciones por diferencias en mediciones y en la determinación de las revisiones de precios, así como por posibles sobrecostes provocados por paralizaciones y ampliaciones del plazo de ejecución de las obras. Asimismo también se ha registrado con cargo a la rúbrica de Inmovilizado material las reclamaciones cursadas como consecuencia de expropiaciones de terrenos. El resto de los importes reflejados en el cuadro anterior, se reconocieron en el ejercicio correspondiente con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, de acuerdo con su naturaleza.

Adicionalmente, la Entidad a 31 de diciembre de 2016 se encuentra inmersa en una serie de litigios relacionados principalmente con reclamaciones por responsabilidad patrimonial y expropiaciones, cuyo riesgo máximo se estima con la mejor información disponible en 225.626 miles de euros, que se espera concluyan próximamente y para los cuales considera que no es probable una salida de recursos, por lo que ADIF AV no ha provisionado ningún importe. Al cierre del ejercicio 2015, el riesgo máximo estimado por la Entidad por este mismo concepto ascendía a 257.259 miles de euros.



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Por otra parte a 31 de diciembre de 2016 ADIF- AV actúa como reclamante en un proceso judicial por desviación de fondos mediante la presunta alteración de los precios de diversos proyectos de reposición de infraestructuras hidráulicas afectadas por la ejecución de una línea de alta velocidad. La Entidad está personada como acusación particular por resultar perjudicada del desvío de fondos y sobrecostes y estima que la cuantía a reclamar podría ascender a 35.000 miles de euros. La Entidad ha considerado esta reclamación como un activo financiero que ha sido deteriorado íntegramente con cargo al epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados adjunta.

10.b.2) Provisión por el 1.5% cultural

El epígrafe "Provisiones para riesgos y gastos a corto plazo" recoge a 31 de diciembre de 2015 la provisión por el importe pendiente de pago para la aportación al Patrimonio Histórico Español, regulada por la Ley 16/1985 y el RD 111/1986 y la Instrucción número 43 de la Subsecretaría de Fomento de fecha 16 de mayo por importe de 1.082 miles de euros. A 31 de diciembre de 2016 la Entidad no adeuda importe alguno por este concepto.

10.b.3) Otros conceptos

En el epígrafe "Otros conceptos" del pasivo no corriente se incluye a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 una provisión por importe de 153.937 miles de euros y de 128.189 miles de euros respectivamente, correspondientes al pasivo que se estima tendrá que asumir ADIF- AV como consecuencia de las cartas de compromiso o comfort letter suscritas en su día con determinadas empresas participadas cuya actividad es la Integración del Ferrocarril en las ciudades. La Entidad ha dotado en el ejercicio 2016 en el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de resultados un total de 25.748 miles de euros por este concepto. En el ejercicio 2015 la dotación a dicho epígrafe ascendió a 86.632 miles de euros. En la nota 23 se adjunta un detalle de la provisión para riesgos y gastos a largo plazo al cierre de los ejercicios 2016 y 2015

Adicionalmente, la Entidad incluye básicamente en el epígrafe de provisiones para riesgos y gastos a corto plazo, bajo el apartado "Otros conceptos" una provisión por el valor estimado de los intereses de demora en el pago de certificaciones de obras y expropiaciones cuyo importe a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 68.458 miles de euros y que al cierre del ejercicio 2015 ascendió a 71.711 miles de euros.

(11) Pasivos financieros

La composición de los pasivos financieros clasificados por categorías a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se muestra en los cuadros adjuntos:



ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	31/12/2016 Miles de euros			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones	Otros pasivos financieros y derivados	Total
Pasivos financieros no corrientes				
Deudas a largo plazo	10.769.974	3.192.469	250.773	14.213.216
Total pasivos financieros no corrientes	10.769.974	3.192.469	250.773	14.213.216
Pasivos financieros corrientes				
Deudas a corto plazo	483.403	44.542	481.046	1.008.991
Deudas con empresas del grupo y asociadas			11.953	11.953
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar			150.059	150.059
Total pasivos financieros corrientes	483.403	44.542	643.058	1.171.003

	31/12/2015 Miles de euros			
	Deudas con entidades de crédito	Obligaciones	Otros pasivos financieros	Total
Pasivos financieros no corrientes				
Deudas a largo plazo	11.146.712	2.836.636	785.097	14.768.445
Acreeedores comerciales no corrientes	-	-	-	-
Total pasivos financieros no corrientes	11.146.712	2.836.636	785.097	14.768.445
Pasivos financieros corrientes				
Deudas a corto plazo	454.524	42.704	431.809	929.037
Deudas con empresas del grupo y asociadas	-	-	11.803	11.803
Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	200.133	200.133
Total pasivos financieros corrientes	454.524	42.704	643.745	1.140.973

11.a) Deudas con entidades de crédito y obligaciones y otros valores negociables

11.a.1) Deudas con entidades de crédito y obligaciones

Las deudas financieras con entidades de crédito recogen, fundamentalmente, la deuda contraída por ADIF-A.V, con el Banco Europeo de Inversiones y con otras entidades financieras entre las que destacan BBVA, Banco de Sabadell, Banco Santander e Instituto de Crédito Oficial para financiar las inversiones en inmovilizado material contempladas en el Plan de Actuación Plurianual (PAP).

Además cabe reseñar las emisiones de Obligaciones realizadas por la Entidad desde finales del mes de mayo de 2014 hasta la actualidad. (véase nota 22).

El detalle de las deudas financieras de ADIF AV con entidades de crédito, a corto y largo plazo a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, se muestra en el cuadro adjunto:

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Ejercicio de vencimiento	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
2016	-	339.633
2017	377.526	377.562
2018	465.449	465.485
2019	559.679	559.715
2020	622.898	622.934
2021	522.444	522.480
2022	1.747.422	1.399.690
2023	434.384	433.811
2024	1.426.366	1.424.477
2025	1.418.732	1.412.124
2016	421.051	421.051
Años posteriores	6.344.019	6.344.019
	14.339.970	14.322.981

El tipo de interés medio con entidades financieras de este pasivo de ADIF-AV al 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es del 2,25%.anual y 2,32% anual respectivamente.

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el límite de las líneas de crédito que ADIF AV tenía concedidas por entidades financieras, ascendía a un importe total de 225.000 miles de euros y de 180.000 miles de euros respectivamente. A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 tales líneas de crédito no estaban dispuestas, si bien durante el ejercicio 2015 fueron utilizadas. El vencimiento de las pólizas de crédito es a corto plazo con renovación tácita anual para ciertas pólizas con un límite establecido de renovaciones.

11.a.2). Derivados

El detalle de los instrumentos financieros derivados a 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

	31/12/2016 Cifras en miles de euros				Patrimonio Neto
	Activo		Pasivo		
	No Corriente Efecto impositivo	Corriente	No Corriente Pasivo financiero	Corriente	
Cobertura flujos de efectivo de tipo de interés	4.358	-	(17.433)	-	(13.075)
Cobros/pagos swap cobertura de tipos de interés	-	-	-	(277)	-



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	31/12/2015 Cifras en miles de euros				
	Activo		Pasivo		Patrimonio Neto
	No Corriente Efecto impositivo	Corriente	No Corriente Pasivo financiero	Corriente	
Cobertura flujos de efectivo de tipo de interés	4.210	-	(15.037)	-	(10.827)
Cobros/pagos swap cobertura de tipos de interés	-	-	-	(239)	-

Permutas de tipo de interés

La Entidad utiliza permutas financieras sobre tipos de interés para gestionar su exposición a fluctuaciones de tipo de interés sobre dos préstamos bancarios con un nominal total de 962,53 millones de euros a 31 de diciembre de 2016 y de 1.072,95 millones a 31 de diciembre de 2015.

Los pasivos por derivados a 31 de diciembre de 2016 recogen, por un lado, el valor razonable de un contrato de permuta financiera de tipos de interés (IRS) firmado en marzo de 2014 con vencimiento en 2020 siendo el tipo fijo establecido el 3,01% a pagar por la Entidad y un tipo variable del Euribor a 3 meses a pagar por la entidad financiera con un importe nominal de 300 millones de euros, y por otra parte, el valor razonable de un contrato de permuta financiera de tipos de interés (IRS) firmado en marzo de 2015 con vencimiento en 2022 siendo el tipo fijo establecido el 1,275% a pagar por la Entidad y un tipo variable del Euribor a 3 meses a pagar por la entidad financiera con un importe nominal de 662,53 millones de euros.

Al cierre del ejercicio 2015, los pasivos por derivados recogían, por un lado, el valor razonable de un contrato de permuta financiera de tipos de interés (IRS) firmado en marzo de 2014 con vencimiento en 2020 siendo el tipo fijo establecido el 3,01% a pagar por la Entidad y un tipo variable del Euribor a 3 meses a pagar por la entidad financiera con un importe nominal de 300 millones de euros, y por otra parte, el valor razonable de un contrato de permuta financiera de tipos de interés (IRS) firmado en marzo de 2015 con vencimiento en 2022 siendo el tipo fijo establecido el 1,275% a pagar por la Entidad y un tipo variable del Euribor a 3 meses a pagar por la entidad financiera con un importe nominal de 772,95 millones de euros.

El valor razonable de las permutas financieras se basa en los valores de mercado de instrumentos financieros derivados equivalentes en la fecha de los estados financieros. Esta permuta financiera sobre tipos de interés es eficaz como cobertura de flujos de efectivo, por lo que las variaciones en el valor razonable del mismo se reconocen directamente en el Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015.

11.b) Otros pasivos financieros

El detalle de "Otros pasivos financieros" a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Deudas transformables en subvenciones	113.508		650.357	-
Proveedores de inmovilizado	115.435	465.598	115.673	431.570
Ayudas FEDER a reintegrar	-	15.171	-	-
Depósitos y fianzas	4.397	-	4.030	-
	233.340	480.769	770.060	431.570

11.b.1) Deudas transformables en subvenciones

Corresponde a los importes cobrados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre 2015 por ayudas europeas o procedentes de otros organismos para la financiación de la infraestructura ferroviaria en la red de titularidad de ADIF-AV, que se reclasificarán a los epígrafes de patrimonio neto y pasivo por impuesto diferido cuando se hayan cumplido las condiciones establecidas para su concesión. Presenta el siguiente desglose a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Fondos europeos		
Fondos de Cohesión	-	245.216
FEDER	-	161.055
RTE-T	32.569	62.579
Otros		
Ministerio de Fomento (Barcelona-Sagrera)	48.290	157.366
Ministerio de Fomento coste financiero Olmedo Ourense	32.149	24.141
Otras Subvenciones	500	-
	113.508	650.357

11.b.2) Proveedores de inmovilizado

A 31 de diciembre de 2016, la cuenta de proveedores de inmovilizado a largo plazo, presenta un saldo de 115.435 miles de euros, de los que 56.528 miles de euros corresponden a la ejecución de una obra en la línea Madrid-Castilla La Mancha-Comunidad Valenciana-Región de Murcia y 41.473 miles de euros a la ejecución de obras en el tramo Olmedo-Ourense, bajo la fórmula de colaboración público privada; también incluye un importe de 17.434 miles de euros por el valor actualizado neto de las facturas a pagar a Renfe Operadora con vencimiento a largo plazo resultado de la adquisición a ésta de los derechos de uso de espacios de ADIF AV que poseía desde la Segregación de Renfe en 2005 (véase nota 4).

A 31 de diciembre de 2015, la cuenta de proveedores de inmovilizado a largo plazo, presenta un saldo de 115.673 miles de euros, de los que 60.418 miles de euros corresponden a la ejecución de una obra en la línea Madrid-Castilla La Mancha-Comunidad Valenciana-Región de Murcia y 33.303 miles de euros a la ejecución de obras en el tramo Olmedo-Ourense, bajo la fórmula de colaboración público privada; también incluye un importe de 21.952 miles de euros por el valor actualizado neto de las facturas

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

a pagar a Renfe Operadora con vencimiento a largo plazo resultado de la adquisición a ésta de los derechos de uso de espacios de ADIF AV que poseía desde la Segregación de Renfe en 2005 (véase nota 4)

Asimismo, el saldo a 31 de de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 de la cuenta de proveedores de inmovilizado a corto plazo recoge la deuda por obras en activos propios y expropiaciones por importe de 247.625 miles de euros y 252.650 miles de euros respectivamente, y el importe de las facturas de proveedores de inmovilizado pendientes de recibir por un total de 217.973 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y 178.920 miles de euros a 31 de diciembre de 2015.

11.c) Deudas con empresas del grupo y asociadas

El detalle del saldo de estas cuentas del pasivo corriente del balance de situación al 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 adjunto, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Proveedores de inmovilizado, empresas del grupo y asociadas	Proveedores y acreedores, y empresas del grupo y asociadas	Proveedores de inmovilizado, empresas del grupo y asociadas	Proveedores y acreedores, y empresas del grupo y asociadas
Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. (INECO)	11.953	526	11.803	356
Zaragoza Alta Velocidad	-	975	-	-
	11.953	1.501	11.803	356

Estas cuentas a pagar se han generado como consecuencia de las distintas operaciones comerciales y no comerciales realizadas entre la Entidad y dichas empresas.

11.d) Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

El detalle a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 del epígrafe de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, excluyendo los saldos con Administraciones Públicas, es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Proveedores y acreedores varios	148.309	199.105
Proveedores y acreedores, empresas del grupo y asociadas (nota 12.c)	1.501	356
Personal	249	672
	150.059	200.133

El epígrafe "Proveedores y Acreedores varios" recoge las deudas por compras o prestaciones de servicios pendientes de pago a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015. Incluye entre otros el importe pendiente de pago a ADIF por los servicios prestados según el detalle adjunto. Adicionalmente en el epígrafe de proveedores de inmovilizado se incluye por valor de (20.900) miles de euros y 16.027 miles de euros las deudas de ADIF AV con ADIF por este concepto, en las fechas respectivas indicadas.

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Proveedores y acreedores varios deuda con ADIF	42.608	84.800
Convenios con ADIF por facturas pendientes de pago	36.200	74.484
Convenios con ADIF por facturas pendientes de tramitar	6.408	10.316
Proveedores de inmovilizado deuda con ADIF	(20.900)	16.027
Por facturación tramitada	547	8.943
Por facturación pendiente de tramitar	(21.447)	7.084
	21.708	100.827

La información relativa a los ejercicios 2016 y 2015 sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores según establece la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio y de acuerdo con la metodología establecida en la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de 29 de enero de 2016, se muestra en el cuadro adjunto:

	31/12/2016	31/12/2015
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	49,72	45,17
Ratio de operaciones pagadas	53,39	51,16
Ratio de operaciones pendientes de pago	19,07	14,41

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Total pagos realizados	1.711.890	2.003.047
Total pagos pendientes	204.896	389.523

La Entidad ha incluido en dicho cálculo tanto las cifras relativas a "proveedores y acreedores varios" como las cifras correspondientes a proveedores de inmovilizado

(12) Situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Activos				
Derechos de cobro por subvenciones y ayudas concedidas	175.780	-	67.115	-
Activo por impuesto diferido (nota 11)	4.358	-	4.210	-
Activos por impuestos corrientes	-	1.393	-	4.312
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	131.471	-	87.927
Total activos	180.138	132.864	71.325	92.239
Pasivos				
Pasivos por impuesto diferido	3.501.390	-	3.299.428	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	626	-	672
Total pasivos	3.501.390	626	3.299.428	672

12.a) Administraciones Públicas deudoras

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas deudoras a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Derechos de cobro por subvenciones y ayudas concedidas	175.780	-	67.115	-
Fondos de Cohesión Alta Velocidad	73.667	-	2.884	-
FEDER Alta Velocidad	102.113	-	30.128	-
Fondos R.T.E T Alta Velocidad	-	-	34.103	-
Activo por impuesto diferido (nota 11)	4.358	-	4.210	-
Activos por impuestos corrientes	-	1.393	-	4.312
Otros créditos con las Administraciones Públicas	-	131.471	-	87.927
Hacienda Pública deudora por IVA a corto plazo	-	90.158	-	30.847
Derechos de cobro por subvenciones y ayudas concedidas	-	41.313	-	57.080
FEDER Alta Velocidad	-	-	-	32.700
Fondos R.T.E. Alta Velocidad	-	8.441	-	239
Otros	-	32.872	-	24.141
Total activos	180.138	132.864	71.325	92.239

En relación a los derechos de cobro por subvenciones y ayudas concedidas, corrientes y no corrientes, corresponden en su práctica totalidad a los importes devengados y pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 por ayudas concedidas por Fondos Europeos. Estos fondos fueron concedidos para la financiación de la construcción de líneas de alta velocidad y la realización de inversiones en activos propios (véase nota 9).

El epígrafe Activo por Impuesto corriente corresponde al crédito con Hacienda Pública por la devolución de impuestos derivado de retenciones y pagos a cuenta del impuesto sobre sociedades.

12.b) Administraciones públicas acreedoras

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas acreedoras a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros			
	31/12/2016		31/12/2015	
	No corriente	Corriente	No corriente	Corriente
Pasivos por impuesto diferido	3.501.390	-	3.299.428	-
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	626	-	672
IVA	-	-	-	-
Seguridad Social	-	282	-	297
Retenciones	-	344	-	375
Total pasivos	3.501.390	626	3.299.428	672

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

El epígrafe de pasivos por impuesto diferido cuyo plazo de realización o reversión es superior a 12 meses corresponde a los impuestos diferidos derivados de subvenciones de capital que a 31 de diciembre de 2016 asciende a 3.501.390 miles de euros y a 31 de diciembre de 2015 ascendía a 3.299.428 miles de euros.

El movimiento registrado en el ejercicio 2016 y en el ejercicio 2015 de los pasivos por impuesto diferido, desglosados por su origen, es como se detalla a continuación:

	31/12/2016 Miles de euros					
	Fondos	Fondos	Fondos	Subvenciones		Total
	COHESIÓN	FEDER	RTE-T	entrega obras	OTRAS SUB	
			Estado (1)			
Saldos a 31 de diciembre de 2015	1.570.100	876.218	76.616	711.759	64.735	3.299.428
Adiciones en 2016	79.000	105.575	17.079	(3.019)	27.831	226.466
Imputación a resultados del ejercicio (subvenciones de capital) (Nota 19)	(11.402)	(6.400)	(271)	(4.963)	(1468)	(24.504)
Saldos a 31 de diciembre de 2016	1.637.698	975.393	93.424	703.777	91.098	3.501.390

	31/12/2015 Miles de euros					
	Fondos	Fondos	Fondos	Subvenciones		Total
	COHESIÓN	FEDER	RTE-T	entrega obras	OTRAS SUB	
			Estado (1)			
Saldos a 31 de diciembre de 2014	1.570.620	641.567	77.410	597.702	64.246	2.951.545
Adiciones en 2015	10.788	242.019	(528)	119.375	1.447	373.101
Imputación a resultados del ejercicio (subvenciones de capital) (Nota 19)	(11.308)	(7.368)	(266)	(5.318)	(958)	(25.218)
Saldos a 31 de diciembre de 2015	1.570.100	876.218	76.616	711.759	64.735	3.299.428

12.c) Impuesto sobre beneficios

La Entidad tributa en el régimen individual. La base imponible negativa asciende a 119.126 miles de euros a 31 de diciembre de 2016.

La conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base imponible es como sigue:



ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	31/12/2016 Miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio(01/01/2016 -31/12/2016)			(328.147)			602.838
Correcciones por impuesto sobre beneficios			-			201.814
Saldo de ingresos y gastos antes de impuesto sobre beneficios			(328.147)			804.652
Diferencias permanentes	129	(1.492)	(1.363)			
Diferencias temporarias:						
- Con origen en el ejercicio	230.561	-	230.561	3.192	(905.861)	(902.669)
- Con origen en ejercicios anteriores		(30.498)	(30.498)			98.017
Base imponible previa de la Entidad Compensac. bases imponibles negativas de ejerc. anteriores Limite 25% PIB			(119.126)			-
Base Imponible						
Tipo de gravamen			25%			
Cuota íntegra						
Deducciones por doble imposición interna						
Cuota íntegra ajustada positiva						
Cuota Líquida						
Retenciones e ingresos a cuenta			314			
Pagos fraccionados						
Cuota diferencial Impuesto sobre Sociedades a cobrar			(314)			

La base imponible negativa en el ejercicio 2015 ascendió a 76.851 miles de euros. La conciliación entre el resultado contable del ejercicio 2015 y la base imponible es como sigue:

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	31/12/2015 Miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo ingresos y gastos del ejercicio(01/01/2015 -31/12/2015)			(361.252)			1.050.131
Correcciones por impuesto sobre beneficios			-			346.206
Saldo de ingresos y gastos antes de impuesto sobre beneficios			(361.252)			1.396.337
Diferencias permanentes	1	(1.016)	(1.015)			
Diferencias temporarias:						
- Con origen en el ejercicio	323.424	-	323.424	6.000	(1.492.402)	(1.486.402)
- Con origen en ejercicios anteriores		(38.008)	(38.008)			90.065
Base imponible previa de la Entidad			(76.851)			-
Compensac. bases imponibles negativas de ejerc. anteriores Límite 25% PIB						
Base Imponible						
Tipo de gravamen			28%			
Cuota íntegra						
Deducciones por doble imposición interna						
Cuota íntegra ajustada positiva						
Cuota Líquida						
Retenciones e ingresos a cuenta			1.080			
Pagos fraccionados						
Cuota diferencial Impuesto sobre Sociedades a cobrar			(1.080)			

Las diferencias temporarias indicadas anteriormente en la cuenta de pérdidas y ganancias habían sido consideradas diferencias permanentes, dado que la Dirección de la Entidad no considera que se generarán bases imponibles positivas suficientes que permitan el reconocimiento de activos por impuesto diferido.

A 31 de diciembre de 2016 no existen impuestos a pagar en ninguna de las jurisdicciones fiscales.

El detalle de las diferencias temporarias en el reconocimiento de gastos e ingresos a efectos contables y fiscales es el siguiente:

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Miles de euros			
	Cuenta de Resultados			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
- Por amortizaciones	-	-	-	-
- Por deterioros del valor	36.983	-	98.245	-
- Por pensiones o retribuciones a l/p al personal	66	-	36	-
- Por diferencias de imputación temporal, gastos financieros y otros	193.512	-	225.143	-
Diferencias temporarias con origen en el ejercicio	230.561	-	323.424	-
- Por amortizaciones	-	(17.635)	-	(17.635)
- Por deterioros del valor	-	(12.809)	-	(12.808)
- Por pensiones o retribuciones a l/p al personal	-	(4)	-	(5)
- Por diferencias de imputación temporal, gastos financieros y otros	-	-	-	(7.560)
Diferencias temporarias con origen en ejercicios anteriores	-	(30.448)	-	(38.008)

Las diferencias temporales reconocidas en ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto se corresponden con subvenciones, donaciones y legados.

Las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar, así como sus importes, origen y plazos son los que siguen:

Ejercicio	Entidad de origen	Miles de euros		
		Pendiente de origen	Aplicado en el ejercicio	Pendiente
2013	ADIF-AV	19.092	-	19.092
2015	ADIF-AV	76.851	-	76.851

El detalle de las diferencias permanentes correspondientes a los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de euros			
	Cuenta de Resultados			
	31/12/2016		31/12/2015	
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones
- Otros gastos no deducibles	129	-	1	-
- Exención por doble imposición de dividendos	-	(1.492)	-	(1.016)

Los gastos financieros netos pendientes de deducción, así como sus importes, origen y plazos son los siguientes:

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Ejercicio	Entidad de origen	Miles de euros
2012	ADIF (*)	128.711
2013	ADIF-AV	110.832
2014	ADIF-AV	172.657
2015	ADIF-AV	223.576
2016	ADIF-AV	193.513
		829.289

(*)Traspasado a ADIF - AV con efectos 1 de enero de 2013.

Los gastos de amortización contable no deducibles hasta la fecha de emisión de estas cuentas anuales por aplicación del artículo 7 de la Ley 16/2012 son los siguientes:

Ejercicio	Entidad de origen	Miles de euros	Plazo máximo para deducción
2013	ADIF-AV	88.299	2015-2024
2014	ADIF-AV	88.050	2015-2024
		176.349	

Estos importes se deducirán de forma lineal por importe de 17.635 miles de euros durante un plazo de 10 años a partir de este ejercicio 2015 y hasta el ejercicio 2024 según dispone ese mismo artículo 7.

La Entidad dispone de las siguientes deducciones por reversión de medidas temporales de la disposición transitoria 37^a.1 de la Ley del Impuesto sobre Sociedades:

Miles de euros				
Ejercicio	Base de deducción	Pendiente de origen	Aplicado en el ejercicio	Pendiente
2015	17.635	353		353
2016	17.635	882	-	882
		1.235	-	1.235

Asimismo las deducciones pendientes de aplicar para incentivar la realización de determinadas actividades, en concreto por Innovación Tecnológica, que tiene la Entidad, son los siguientes:

Miles de euros				
Ejercicio	Pendiente de origen	Aplicado en el ejercicio	Pendiente	Plazo máximo para compensar
2015	43	-	43	2033
2016	69		68	2034
	112	-	111	

El balance de situación adjunto no recoge el posible efecto fiscal de la compensación de las pérdidas ni de las deducciones pendientes de aplicar debido a que la Dirección de la Entidad no considera probable que las mismas sean recuperables en los plazos previstos por la legislación vigente.



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

En aplicación de la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades, la Entidad ha procedido a ajustar el patrimonio neto (véase nota 9) y el impuesto diferido de ADIF AV para adaptarlo a la reducción progresiva del gravamen general del 30% al 25%, esto es, el 28% para el 2015 y el 25% para el 2016, tal y como determina dicha normativa.

12.d) Impuesto sobre el valor añadido

La Entidad optó por la aplicación de la regla de prorrata especial para el ejercicio 2014 y siguientes. Las cuotas impositivas soportadas en la adquisición o importación de bienes o servicios utilizados exclusivamente en la realización de operaciones que originan el derecho a la deducción se han deducido íntegramente.

12.e) Ejercicios abiertos a inspección

Todos los impuestos están abiertos a inspección desde el momento de constitución de la Entidad, incluido el impuesto de sociedades relativo al ejercicio 2013.

(13) Importe neto de la cifra de negocios

El detalle del importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos por liquidación de cánones ferroviarios y otras tasas		
Canon por utilización de la Red de Interés General	417.522	419.879
Canon por utilización de estaciones y otras instalaciones	90.055	87.146
Tasa de Seguridad del transporte ferroviario de viajeros	7.143	6.673
	514.720	513.698

La distribución del importe neto de la cifra de negocios de los ejercicios 2016 y 2015 por los segmentos o actividades que desarrolla la Entidad se muestra en el cuadro adjunto:

	31/12/2016 Miles de Euros			Total
	Canon por utilización de la Red de Interés General	Canon por utilización de estaciones y otras infraestructuras ferroviarias	Tasa de seguridad del Transporte Ferroviario	
Construcción y Administración Red de Altas prestaciones	417.522	12.027	-	429.549
Gestión otros activos de Titularidad de ADIF AV. (Estaciones de viajeros)	-	78.028	7.143	85.171
Total	417.522	90.055	7.143	514.720

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	31/12/2015 Miles de Euros			Total
	Canon por utilización de la Red de Interés General	Canon por utilización de estaciones y otras infraestructuras ferroviarias	Tasa de seguridad del Transporte Ferroviario	
Construcción y Administración Red de Altas prestaciones	419.879	11.839	-	431.718
Gestión otros activos de Titularidad de ADIF AV. (Estaciones de viajeros)	-	75.307	6.673	81.980
Total	419.879	87.146	6.673	513.698

13.a) Ingresos por liquidación de cánones ferroviarios

El detalle de los ingresos por liquidación de cánones ferroviarios devengados en los ejercicios 2016 y 2015 desglosados por las distintas modalidades establecidas en la Orden del Ministerio de Fomento 898/2005, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Canon por utilización de infraestructura	417.522	419.879
Canon de acceso	12.181	12.181
Canon por reserva de capacidad	111.136	112.001
Canon de circulación	79.726	80.765
Canon por tráfico	214.479	214.932
Canon por utilización de estaciones y otras instalaciones	90.055	87.146
Canon por utilización de estaciones	78.028	75.307
Canon por estacionamiento y utilización de andenes	8.498	8.312
Canon por utilización de vías de apartado	62	46
Canon de paso por cambiadores de ancho	3.462	3.452
Canon de de dominio público ferroviario	5	29
	507.577	507.025

De estos ingresos, a 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de cobro cánones ferroviarios devengados por la red de titularidad de ADIF AV por un importe total de 99.294 miles de euros (véase nota 6.b.2).

13.b) Ingresos por tasa de seguridad en el transporte ferroviario

Constituye el hecho imponible de esta tasa la prestación del servicio de vigilancia y control de acceso, tanto de viajeros como de equipajes en las estaciones y demás recintos ferroviarios tanto de titularidad estatal como de titularidad de ADIF AV. Lo recaudado por esta tasa se ingresa en ADIF AV.

(14) Otros ingresos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Alquileres y servicios	101.892	105.650
Suministros de energía de tracción.	267.509	298.344
Otros	42.042	56.214
	411.443	460.208

Dentro de estos ingresos se encuentran recogidos los derivados de servicios prestados a ADIF a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 en virtud de las encomiendas de gestión indicadas en la nota 1, según el siguiente desglose:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Ingresos convenios intra- administradores		
Energía UDT	13.164	20.580
Mantenimiento fibra óptica e Instalaciones complementarias	1.743	1.683
Actuaciones de inversión para ADIF	11.953	29.121
Otros servicios intra- administradores	3.026	2.770
	29.886	54.154

Dentro de la cifra de alquileres y servicios se registran, entre otros conceptos, los ingresos por arrendamiento de inmuebles, locales y otras propiedades por importe de 61.575 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y de 55.787 miles de euros a 31 de diciembre de 2015, generados por activos incluidos básicamente en el epígrafe de "Inversiones inmobiliarias", entre los que destacan los derivados de contratos de arrendamiento a largo plazo.

Adicionalmente se registran en esta rúbrica de la cuenta de pérdidas y ganancias los ingresos por arrendamiento de fibra óptica por importe de 39.446 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y 48.971 miles de euros en 2015.

Las cantidades percibidas por anticipado correspondientes a dichos contratos a largo plazo y pendientes de imputar a ingresos se muestran en el epígrafe del balance "periodificaciones a largo plazo" cuyo importe a 31 de diciembre de 2016 ascendía a 528.925 miles de euros y a 31 de diciembre de 2015 ascendió a 555.375 miles de euros. Adicionalmente, en el epígrafe "periodificaciones a corto plazo" se recogen a 31 de diciembre de 2016 el importe que se imputará a ingresos en el año siguiente por valor de 26.643 miles de euros.

Se incluyen en este apartado los ingresos cobrados por anticipado a 31 de diciembre de 2016 y pendientes de imputar a resultados a dicha fecha, derivados de la adjudicación del contrato de "Arrendamiento y explotación de aparcamientos ubicados en diversas estaciones" en fecha 20 de diciembre de 2013 adjudicado a Saba Park 3, S.L.U. por un importe de 111.467 miles de euros una vez descontado el importe correspondiente a ADIF por los parking de su titularidad. El contrato tiene un plazo de vigencia de 10 años y fue formalizado el 31 de enero de 2014.

Adicionalmente se incluyen en el apartado de periodificaciones a largo plazo los importes cobrados por anticipado y pendientes de imputar a ingresos por alquileres derivados del contrato "Cesión de los Derechos de Uso y Gestión de la Explotación de la red de cables de fibra óptica y demás elementos asociados propiedad de ADIF AV no dedicada al servicio ferroviario"



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

a Red Eléctrica Internacional S.A.U., en adelante REI, por un importe de 462.000 miles de euros, IVA no incluido, por un periodo de vigencia de 20 años. Dicho importe fue adjudicado por el Consejo de Administración de ADIF Alta Velocidad, en su sesión del día 25 de abril de 2014 y fue reducido en 28.300 miles de euros al no haber aceptado la cesión uno de los clientes (operador de telecomunicaciones). El resto de clientes autorizaron la cesión de sus contratos, por lo que la propuesta de adjudicación final tuvo una valoración de 433.700 miles de euros. Una vez autorizada la operación por el Consejo de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, se procedió a la firma del contrato con REI el día 20 de noviembre de 2014, siendo efectiva la operación desde el día 21 de noviembre de 2014. A 31 de diciembre de 2014 ADIF AV había percibido íntegramente el importe relativo a la cesión del derecho de uso.

En fecha 28 de diciembre de 2015 la Entidad, tal y como ya se menciona en las notas 10 y 16, suscribió un acuerdo con ADIF y Renfe Operadora para adquirir los derechos de uso sobre espacios en inmuebles titularidad de ADIF A.V. que venían siendo utilizados sin contraprestación por Renfe Operadora, según lo establecido en la Orden FOM 2909/2006 por la que se asignan a dicha entidad determinados bienes, derechos y obligaciones de la Red Nacional de los Ferrocarriles Españoles. En virtud de dicho acuerdo de adquisición, la Entidad ha arrendado a Renfe Operadora y sus empresas filiales un total de 15.887,49 m² útiles netos en diversas estaciones e instalaciones de su titularidad por una renta anual de 2.406.491,64 euros y por un plazo de 10 años, siendo este plazo prorrogable

(15) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Sueldos, salarios y asimilados	12.196	11.957
Cargas sociales	2.873	2.902
Provisiones	60	31
	15.129	14.890

El detalle del epígrafe de cargas sociales se muestra en el cuadro adjunto:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Seguridad Social a cargo de la Entidad	2.757	2.779
Otros gastos sociales	116	123
	2.873	2.902

El número medio de empleados de la Entidad, distribuido por categorías, es como sigue:

Categoría	Número medio de empleados	
	31/12/2016	31/12/2015
Personal de estructura	190	191
Mandos intermedios	16	14
Personal operativo	9	11
	215	216

Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

El desglose por sexos y categorías de la plantilla de la Entidad a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se muestra en los siguientes cuadros:

Categoría	Número de empleados		
	31/12/2016		
	Hombres	Mujeres	Total
Personal de estructura	140	50	190
Mandos intermedios	12	4	16
Personal operativo	2	7	9
	154	61	215

Categoría	Número de empleados		
	31/12/2015		
	Hombres	Mujeres	Total
Personal de estructura	139	52	191
Mandos intermedios	12	4	16
Personal operativo	2	7	9
	153	63	216

El desglose por sexos y categorías de la plantilla de la Entidad a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, que tienen una minusvalía superior al 33%, se muestra en los siguientes cuadros:

Categoría	Número medio de empleados a 31 de diciembre de 2016		
	Hombres	Mujeres	Total
	Personal de estructura	1	-
Mandos intermedios	-	-	-
Personal operativo	-	-	-
	1	-	1

Categoría	Número medio de empleados a 31 de diciembre de 2015		
	Hombres	Mujeres	Total
	Personal de estructura	1	-
Mandos Intermedios	-	-	-
Personal Operativo	-	-	-
	1	-	1

(16) Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Reparaciones y conservación de la infraestructura	240.826	241.020
Energía de tracción	243.355	265.399
Servicios ligados al tráfico y de atención a viajeros	90.443	85.393
Otros suministros	36.144	46.848
Alquileres y cánones	10.319	10.822
Publicidad y relaciones públicas	4.740	4.765
Otras reparaciones y conservación	2.549	2.459
Actuaciones Inversión por cuenta de terceros	11.953	29.121
Otros	35.236	28.674
Total servicios externos	675.565	714.501
Tributos	4.581	3.180
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	3.161	(2.816)
	683.307	714.865

La firma por ADIF y ADIF AV en 2013 de las encomiendas de gestión de servicios indicados en el apartado 1.b de esta memoria ha significado para ADIF AV el registro de los gastos devengados por servicios prestados por ADIF por 347.286 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 y 354.147 miles de euros a 31 de diciembre de 2015 y formalizados en adendas a los convenios cuyo detalle se muestra en el siguiente cuadro:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Reparaciones y conservación de la infraestructura	214.473	227.073
Mantenimiento y derechos de paso y uso de red de fibra óptica	14.442	14.203
Gestión integral de protección y seguridad	29.650	26.909
Gestión integral de estaciones	35.233	32.267
Seguridad en la circulación	1.974	1.974
Adjudicación de la capacidad y gestión de tráfico	23.586	24.243
Servicios integrales de comunicación	4.521	4.521
Otros convenios	23.407	22.957
	347.286	354.147

La auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015 ha sido objeto de contratación por la IGAE. Adicionalmente, Grant Thornton ha realizado servicios de verificación vinculados a las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015 por valor de 242 miles de euros y 260 miles de euros respectivamente.

(17) Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras

El detalle de los ingresos por subvenciones de capital generados a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

ENTIDAD PÚBLICA EMPRESARIAL
ADIF-Alta Velocidad



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

	Miles de euros	
	Total ingresos	
	31/12/2016	31/12/2015
Fondos de Cohesión	45.609	40.385
FEDER	25.597	26.313
RTE-T	1.086	950
Otras subvenciones	25.725	22.417
	98.017	90.065

(18) Gastos financieros

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Por créditos a terceros	389.647	423.560
Intereses préstamos y obligaciones	333.374	333.084
Intereses de demora en obras	13.066	43.432
Intereses de demora en expropiaciones	15.026	17.512
Otros gastos financieros	28.181	29.532
Gastos financieros por actualización de provisiones	3.526	219
	393.173	423.779

(19) Ingresos financieros

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/2016	31/12/2015
Incorporación al activo de gastos financieros (nota 4(c))	119.431	121.081
De valores negociables y otros instrumentos financieros	5.431	7.341
Intereses de inversiones financieras a corto plazo	3.937	2.926
Intereses de cuentas corrientes	1.341	4.292
Otros ingresos financieros	153	123
Otros ingresos financieros	7.590	147
De participaciones en instrumentos de patrimonio	1.492	1.015
De empresas del grupo y asociadas	1.380	903
De terceros	112	112
	133.944	129.584

(20) Información medioambiental

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015 se encuentran incorporados al inmovilizado de ADIF AV obras específicas medioambientales por un valor neto contable de 1.162.667 y 1.160.595 miles de euros respectivamente, empleados en obras dedicadas a la



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medio ambiente, según el siguiente desglose:

	31 de diciembre 2016 - Miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Túneles-falsos túneles; obras medioambientales	463.708	(7.125)	456.583
Obras de integración ambiental	545.368	(7.047)	538.321
Otras obras medioambientales	109.123	(16.220)	92.903
Total Inmov. Material puesto en explotación	1.118.199	(30.392)	1.087.807
Obra en Curso	74.859	-	74.859
Total a 31 de diciembre de 2016	1.193.058	(30.392)	1.162.666

	31 de diciembre 2015 - Miles de euros		
	Coste	Amortización Acumulada	Valor Neto
Túneles-falsos túneles; obras medioambientales	464.589	(6.074)	458.515
Obras de integración ambiental	540.277	(5.961)	534.316
Otras obras medioambientales	108.188	(13.136)	95.052
Total Inmov. Material puesto en explotación	1.113.054	(25.171)	1.087.883
Obra en Curso	72.712	-	72.712
Total a 31 de diciembre de 2015	1.185.766	(25.171)	1.160.595

Las incorporaciones a 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015 ascienden a 5.145 miles de euros y 140.149 miles de euros respectivamente que, básicamente corresponden a gestión de residuos y obras medioambientales

(21) Información sobre los miembros del Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Entidad

A 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre de 2015, el Consejo de Administración estaba formado por once miembros, su Presidente, la Secretaria del Consejo y nueve vocales, de los cuales tres eran mujeres y ocho hombres.

De acuerdo con el artículo 21 del Real decreto 1044/2013 de 27 de diciembre de 2013, por el que se aprueban los estatutos de la sociedad, los miembros del Consejo de Administración no recibirán remuneración alguna en concepto de dietas por asistencia a las reuniones del Consejo de Administración.

El personal de la Alta Dirección, de acuerdo con el artículo 26 del mencionado Real Decreto 1044/2013, no recibirá remuneración alguna.

(22) Gestión de riesgos financieros

ADIF-AV está expuesto a diversos riesgos de mercado financiero, como consecuencia tanto de su actividad como de la deuda tomada para financiar la construcción de las nuevas líneas de alta velocidad. Los principales riesgos que afectan a la Entidad son los siguientes:

22.a) Riesgo de crédito

Surge básicamente como consecuencia de los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, las inversiones financieras temporales y los activos líquidos equivalentes.

La Entidad evalúa la calidad crediticia de sus deudores comerciales, tomando en consideración para determinar los límites individuales de crédito, su posición financiera, experiencia histórica y otros factores de naturaleza económica.

Respecto a las inversiones financieras temporales y los activos líquidos equivalentes, la Entidad realiza sus operaciones mediante instrumentos que garantizan la recuperación de la totalidad del capital invertido y evalúa la calidad crediticia de las entidades financieras, considerando la calificación crediticia otorgada por entidades calificadoras, en función del plazo de la inversión, y determinando los límites de crédito individuales en función de distintos factores (volumen total de activos, rentabilidad, etc.).

22.b) Riesgo de tipos de interés

Se manifiesta en la variación de los costes financieros de la deuda con entidades de crédito.

Los recursos ajenos se han contratado con diversos regímenes de tipo de interés, tipos fijos para las emisiones de obligaciones y los préstamos BEI, con plazos entre 7 y 50 años a 31 de diciembre de 2016 y de 2015.

El 74,69% de la deuda viva de la Entidad, a 31 de diciembre de 2016, está a tipo fijo hasta su vencimiento y el 10,88% está a tipo fijo revisable. A 31 de diciembre de 2015 la deuda viva de la Entidad se contrató con diversos regímenes de tipo de interés. El 70,10% estaba a dicha fecha a tipo fijo hasta su vencimiento.

Adicionalmente, el desglose y cuantificación de las garantías financieras otorgadas a sociedades asociadas se detalla en la nota 23 siguiente.

En general, las operaciones de crédito suscritas por la Entidad contemplan la posibilidad de que se modifique el régimen de tipo de interés en diferentes fechas durante la vida del préstamo.

22.c) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez surge por la posibilidad de desajustes entre las necesidades de fondos y las fuentes de los mismos.

La Entidad realiza una gestión prudente de este riesgo que implica la disponibilidad de financiación por un importe suficiente a través de facilidades de crédito de entidades financieras.

La Dirección de la Entidad realiza un seguimiento de las previsiones de liquidez de ADIF-AV en función de los flujos de efectivo esperados.

Al 31 de diciembre de 2016, el resultado de la Entidad es negativo en 328.147 miles de euros y su fondo de maniobra, de signo negativo, ascendió a 385.739 miles de euros. Las previsiones de tesorería de la Entidad para el primer trimestre del ejercicio 2017 no muestran indicios de tensiones de liquidez. Adicionalmente, tal y como se informa en la nota 11.a.1, la Entidad dispone de líneas de crédito no dispuestas por importe total de 225.000 miles de euros.



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

A lo largo del primer trimestre de 2017 la Entidad espera disponer de las autorizaciones del Ministerio de Hacienda y Administraciones Públicas necesarias para realizar nuevas operaciones de endeudamiento.

Al 31 de diciembre de 2015, el resultado de la Entidad fue negativo en 361.252 miles de euros y su fondo de maniobra, de signo positivo, ascendió a 427.554 miles de euros.

Con fecha 28 de enero de 2015 se realizó la segunda emisión de obligaciones por ADIF-AV por importe de 1.000 millones de euros, a un tipo de interés fijo anual del 1.875% y con fecha de vencimiento 28 de enero de 2025.

Con fecha 22 de septiembre de 2015 se llevó a cabo la tercera emisión de obligaciones de ADIF-AV por importe de 600 millones de euros, a un tipo de interés fijo anual del 1.875% y con fecha de vencimiento 22 de septiembre de 2022.

En el mes de diciembre de 2015 se completó la emisión descrita en el párrafo anterior mediante colocaciones privadas ("TAP's"), por importe nominal de 250 millones de euros y se produjo un desembolso, por importe de 100 millones de euros, correspondiente a un préstamo del BEI.

En fecha 28 de abril de 2016 la Entidad ha efectuado una nueva ampliación de la emisión de obligaciones realizada en septiembre de 2015 mediante colocaciones privadas ("TAP"), por importe nominal de 340 millones de euros. Esta emisión, al igual que las anteriores, se realizó bajo el Programa EMTN registrado en la Bolsa de Valores de Dublín, fueron admitidas a cotización por la Comisión Nacional del Mercado de Valores, cotizando en AIAF y compensándose y liquidándose en Iberclear.

El 2 de agosto de 2016 fue renovado el Programa EMTN, por importe de 6.000 millones de euros, en la Bolsa de Valores de Irlanda y pasaporteado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(23) Compromisos y contingencias

Los avales concedidos a terceros por la Entidad a 31 de diciembre de 2016 ascienden a 684 miles de euros y ascendían a 674 miles de euros a 31 de diciembre de 2015. La Dirección de la Entidad no espera que surjan pasivos exigibles de cuantía significativa, como consecuencia de las referidas garantías.

Asimismo, la Entidad ha asumido comfort letters (cartas de compromiso) que conceden garantías en relación con operaciones de financiación suscritas por diversas sociedades participadas, cuyo objeto social es la integración del ferrocarril en las ciudades. En función del volumen económico y complejidad técnica de las obras que deberían afrontar en los próximos ejercicios, así como considerando la dificultad existente para determinar el valor futuro de los suelos, que han recibido o recibirán a cambio de las citadas obras, en el actual contexto del mercado inmobiliario, estas sociedades podrían ver condicionada su capacidad para recuperar la totalidad de los costes en que finalmente incurran. En este sentido, la Dirección de ADIF-AV, conjuntamente con los diferentes accionistas de cada una de las sociedades está trabajando, en función del avance real de las obras, en la racionalización de las actuaciones de inversión que han de acometer aquéllas con la finalidad de que sean sostenibles desde un punto de vista económico financiero, considerando la situación del mercado inmobiliario. En este sentido, ADIF-AV asumió las obligaciones garantizadas por ADIF mediante comfort letters emitidas en nombre de varias de estas sociedades participadas de forma proporcional a su participación en dichas entidades que se le haya asignado en virtud de la Orden PRE/2443/2013 (véase nota 3.e).



Cuentas Anuales
31 de diciembre de 2016

Este riesgo se ha evaluado en un importe que ascendía a 31 de diciembre de 2016 a 305.730 miles de euros y a 368.177 miles de euros en 31 de diciembre de 2015 de acuerdo con los saldos dispuestos por las citadas sociedades a dichas fechas y con la participación de ADIF-AV en su capital.

A continuación se presenta un detalle por sociedades de las referidas garantías, así como de las provisiones por riesgos y gastos a 31 de diciembre de 2016 y a 31 de diciembre 2015:

Cifras en miles de euros					
Riesgo asumido por ADIF AV					
	Participación en capital social %	Importe riesgo a 31/12/2016	Importe riesgo a 31/12/2015	Provisiones 31/12/2016	Provisiones a 31/12/2015
Sociedades	31/12/2016				
Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.	30.00%	53.453	59.461	29.951	29.147
Valencia Parque Central Alta Velocidad 2003, S.A.	30.00%	40.000	45.995	27.823	17.967
Logroño Integración del Ferrocarril 2002, S.A.	30.00%	43.207	47.994	-	-
Gijón Integración del Ferrocarril, S.A. Gijón al Norte	30.00%	6.750	8.400	-	742
Barcelona-Sagrera Alta Velocitat, S.A.	30.00%	56.704	65.149	12.450	14.815
Cartagena Alta Velocidad S.A.	40.00%	-	-	-	-
Murcia Alta Velocidad, S.A.	40.00%	-	-	-	-
Alta Velocidad Alicante Nodo Transporte, S.A.	30.00%	23.131	25.685	19.476	933
Valladolid Alta Velocidad 2003, S.A.	30.00%	82.485	115.493	64.237	64.585
Total Sociedades Integración FFCC		305.730	368.177	153.937	128.189



ANEXOS

Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio 2016
(Cifras en miles de euros)

	Saldo a 1.1.2016	Altas	Trasposos	Bajas	Reclasificaciones	Saldo a 31.12.2016
Edificios y otras construcciones	1.525.638	-	110.649	(2.838)	-	1.633.449
Terrenos y bienes naturales	2.398.813	61.537	-	(10.586)	-	2.449.764
Total Edificios y Terrenos	3.924.451	61.537	110.649	(13.424)	-	4.083.213
Amortización acumulada de Edificios y otras construcciones	(272.194)	(24.827)	-	2.046	-	(294.975)
Provisión depreciación Edificios y otras construcciones	(4.875)	-	-	-	-	(4.875)
Total valor contable de Edificios y otras construcciones	3.647.382	36.710	110.649	(11.378)	-	3.783.363
Instalaciones de vía	29.293.394	565	119.263	(4.659)	(497)	29.408.066
Amortización acumulada de instalaciones de vía y otras	(2.991.949)	(291.099)	-	3.614	-	(3.279.434)
Deterioro de instalaciones de vía	(9.537)	-	-	-	-	(9.537)
Total valor contable de Instalaciones de vía y otras instalaciones	26.291.908	(290.534)	119.263	(1.045)	(497)	26.119.095
Elementos de transporte	4	-	-	(4)	-	-
Amortización acumulada de elementos de transporte	(4)	-	-	4	-	-
Total valor contable de elementos de transporte	-	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	37.756	-	371	(5.466)	-	32.661
Amortización acumulada de Otro inmovilizado material	(36.009)	(558)	-	5.449	-	(31.118)
Total valor contable de Otro inmovilizado material	1.747	(558)	371	(17)	-	1.543
Total valor contable de instalaciones de vía y otro inmovilizado material	26.293.655	(291.092)	119.634	(1.062)	(497)	26.120.638
Obra en curso y anticipos	12.229.794	987.347	(230.283)	-	(35.000)	12.951.858
Total inmovilizado material neto	42.170.831	732.965	-	(12.440)	(35.497)	42.855.859
Inversiones inmobiliarias	240.419	-	-	-	-	240.419
Amortización acumulada de Inversiones inmobiliarias	(38.755)	(3.995)	-	-	-	(42.750)
Inversiones inmobiliarias en curso	403	-	-	-	-	403
Total Inversiones Inmobiliarias netas	202.067	(3.995)	-	-	-	198.072
Inmovilizado intangible	72.711	-	187	-	497	73.395
Amortización acumulada inmovilizado intangible	(14.782)	(1.373)	-	-	-	(16.155)
Inmovilizado intangible en curso	973	96	(187)	-	-	882
Total Inmovilizado intangible neto	58.902	(1.277)	-	-	497	58.122

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 de los estados financieros terminado a 31 de diciembre de 2016 junto con la cual debe ser leído.

Inmovilizado material, intangible e inversiones inmobiliarias del ejercicio 2015
(Cifras en miles de euros)

	Saldo al 1.1.2015	Altas	Trasposos	Bajas	Reclasificaciones	Saldo al 31.12.2015
Edificios y otras construcciones	1.442.930	4.515	79.955	(1.762)	-	1.525.638
Terrenos y bienes naturales	2.225.293	172.590	1.542	(612)	-	2.398.813
Total Edificios y Terrenos	3.668.223	177.105	81.497	(2.374)	-	3.924.451
Amortización acumulada de Edificios y otras construcciones	(249.348)	(23.766)	-	920	-	(272.194)
Provisión depreciación Edificios y otras construcciones	-	(4.875)	-	-	-	(4.875)
Total valor contable de Edificios y otras construcciones	3.418.875	148.464	81.497	(1.454)	-	3.647.382
Instalaciones de vía	26.548.168	-	2.824.082	(76.804)	(2.052)	29.293.394
Amortización acumulada de instalaciones de vía y otras	(2.783.832)	(277.029)	-	68.912	-	(2.991.949)
Deterioro de instalaciones de vía	(9.537)	-	-	-	-	(9.537)
Total valor contable de Instalaciones de vía y otras instalaciones	23.754.799	(277.029)	2.824.082	(7.892)	(2.052)	26.291.908
Elementos de transporte	4	-	-	-	-	4
Amortización acumulada de elementos de transporte	(4)	-	-	-	-	(4)
Total valor contable de elementos de transporte	-	-	-	-	-	-
Otro inmovilizado material	37.736	-	444	(424)	-	37.756
Amortización acumulada de Otro inmovilizado material	(35.836)	(597)	-	424	-	(36.009)
Total valor contable de Otro inmovilizado material	1.900	(597)	444	-	-	1.747
Total valor contable de instalaciones de vía y otro inmovilizado material	23.756.699	(277.626)	2.824.526	(7.892)	(2.052)	26.293.655
Obra en curso y anticipos	13.362.101	1.819.825	(2.906.023)	(46.109)	-	12.229.794
Total inmovilizado material neto	40.537.675	1.690.663	-	(55.455)	(2.052)	42.170.831
Inversiones inmobiliarias	240.419	-	-	-	-	240.419
Amortización acumulada de Inversiones inmobiliarias	(34.793)	(3.962)	-	-	-	(38.755)
Inversiones inmobiliarias en curso	403	-	-	-	-	403
Total Inversiones Inmobiliarias netas	206.029	(3.962)	-	-	-	202.067
Inmovilizado intangible	19.403	-	51.342	(86)	2.052	72.711
Amortización acumulada inmovilizado intangible	(14.163)	(619)	-	-	-	(14.782)
Inmovilizado intangible en curso	1.245	51.070	(51.342)	-	-	973
Total Inmovilizado intangible neto	6.485	50.451	-	(86)	2.052	58.902

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 de los estados financieros terminado a 31 de diciembre de 2016 junto con la cual debe ser leído.

Detalle de Empresas asociadas a 31 de diciembre de 2016
(Cifras en miles de euros)

e	Actividad	Porcentaje de participación	Coste participación	No desembolsado	Fondos propios	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado del ejercicio 2016	Resultado de explotación del ejercicio 2016	Dividendos cobrados
Cartagena AVE, S.A (b).	Integración Alta Velocidad en Cartagena	40,00%	-	-	604	-	-	-	-
Murcia AVE, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Murcia	40,00%	-	-	625	-	1	-	-
Palencia Alta Velocidad, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Palencia	40,00%	-	-	535	-	(8)	(8)	-
Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. (INECO)(b)	Preparación de Proyectos de Ingeniería civil e	20,68%	7.977	-	83.522	49	6.032	8.130	1.380
León Alta Velocidad 2003, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en León	37,50%	-	-	4.214	998	5.253	(19)	-
Logroño Integración Ferrocarril 2002, S.A.(d)	Ordenación travesía ferroviaria Alta Velocidad	30,00%	-	-	711	-	-	-	-
Valencia Parque Central Alta Velocidad 2003, S.A.(d)	Integración Alta Velocidad en Valencia	30,00%	-	-	587	22.817	-	28	-
Valladolid Alta Velocidad 2003 S.A.(b)	Ordenación travesía ferroviaria Alta Velocidad	30,00%	-	-	48.448	4.939	49.515	(153)	-
Gijón al Norte, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Gijón	30,00%	-	-	536	-	-	1.235	-
Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.(d)	Integración Alta Velocidad en Zaragoza	30,00%	2.925	(2.925)	(280.323)	8.122	51.622	(8.261)	-
Alta Velocidad Alicante Nodo Transportes, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Alicante	30,00%	-	-	(3.177)	7.772	(2.257)	-	-
Barcelona Sagrera Alta Velocitat S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Barcelona	30,00%	-	-	600	-	-	-	-
Almería Alta Velocidad, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Almería	30,00%	180	-	593	-	(5)	(5)	-
A.V. Vitoria-Gasteizko Abiadura Handia, S.A.	Integración Alta Velocidad en Vitoria	40,00%	240	-	592	-	(5)	(5)	-
Total participaciones en empresas del grupo y asociadas			11.322	(2.925)					1.380
INECO Transportmex		12,50%	18	(1)	251	-	68	19	-
Albali Señalización, S.A.(b)		10,00%	1.326	-	14.941	-	1.433	4.838	112
Energía Olmedo Orense Fase I		10,00%	356	-	3.560	-	-	(212)	-
Vía Olmedo- Pedralba		10,00%	526	(240)	1.341	-	34	845	-
HIT RAIL B.V		4,35%	55	-	3.256	-	-	56	-
Total otras (véase nota 6.a)			2.281	(241)					112
TOTAL			13.603	(3.166)					1.492

a) Cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2016
b) Estados Financieros provisionales a 31 de diciembre de 2016
c) Cuentas Anuales formuladas pendientes de auditoría a 31 de diciembre de 2016
d) Estados financieros provisionales con borrador de informe de auditoría a 31 de diciembre de 2016
En la columna de Fondos Propios está incluido el resultado del ejercicio 2016

Este anexo forma parte integrante de la nota 5 de los estados financieros terminado a 31 de diciembre de 2016 junto con la cual debe ser leído.

Detalle de Empresas asociadas a 31 de diciembre de 2015
(Cifras en miles de euros)

Nombre	Actividad	Porcentaje de participación	Coste participación	No desembolsado	Fondos propios	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado del ejercicio 2014	Resultado de explotación del ejercicio 2014	Dividendos cobrados
Cartagena AVE, S.A.(b).	Integración Alta Velocidad en Cartagena	40,00%	-	-	604	-	5	5	-
Murcia AVE, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Murcia	40,00%	-	-	627	-	13	13	-
Palencia Alta Velocidad, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Palencia	40,00%	-	-	544	-	(5)	(5)	-
Ingeniería y Economía del Transporte, S.A. (INECO)(b)	Preparación de Proyectos de Ingeniería civil e	20,68%	7.977	-	83.522	65	4.369	8.606	903
León Alta Velocidad 2003, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en León	37,50%	-	-	4.186	998	5.235	(44)	-
Logroño Integración Ferrocarril 2002, S.A.(b)	Ordenación travesía ferroviaria Alta Velocidad	30,00%	-	-	711	-	2	2	-
Valencia Parque Central Alta Velocidad 2003, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Valencia	30,00%	-	-	587	22.817	-	123	-
Valladolid Alta Velocidad 2003 S.A.(b)	Ordenación travesía ferroviaria Alta Velocidad	30,00%	-	-	(1.067)	(8.257)	(243)	(243)	-
Gijón al Norte, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Gijón	30,00%	99	-	527	-	-	1.649	-
Zaragoza Alta Velocidad 2002, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Zaragoza	30,00%	6.750	(6.750)	(279.698)	8.122	(44.718)	(28.152)	-
Alta Velocidad Alicante Nodo Transportes, S.A.(a)	Integración Alta Velocidad en Alicante	30,00%	-	-	591	-	11	2.577	-
Barcelona Sagrera Alta Velocitat S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Barcelona	30,00%	-	-	600	-	-	-	-
Almería Alta Velocidad, S.A.(b)	Integración Alta Velocidad en Almería	30,00%	180	-	598	-	(4)	(5)	-
A.V. Vitoria-Gasteizko Abiadura Handia, S.A.	Integración Alta Velocidad en Vitoria	40,00%	240	-	597	-	(6)	(6)	-
Total participaciones en empresas del grupo y asociadas			15.246	(6.750)					903
INECO Transportmex		12,50%	18	(1)	153	-	8	-	-
Albali Señalización, S.A.(b)		10,00%	1.326	-	14.630	-	1.246	5.010	107
Energía Olmedo Orense Fase I		10,00%	356	-	3.560	-	-	10	-
Vía Olmedo- Pedralba		10,00%	526	(390)	1.307	-	(62)	647	-
HIT RAIL B.V		4,35%	55	-	3.256	-	-	56	5
Total otras (véase nota 6.a)			2.281	(391)					112
TOTAL			17.527	(7.141)					1.015

a) Cuentas anuales auditadas a 31 de diciembre de 2015

b) Estados Financieros provisionales a 31 de diciembre de 2015

c) Cuentas Anuales formuladas pendientes de auditoría a 31 de diciembre de 2015

En la columna de Fondos Propios está incluido el resultado del ejercicio 2015

Este anexo forma parte integrante de la nota 4 de los estados financieros terminado a 31 de diciembre de 2016 junto con la cual debe ser leído.