Itínere Infraestructuras, S.A.

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2016

Informe de Gestión

Ejercicio 2016

(Junto con el Informe de Auditoría Independiente)

KPMG Auditores, S.L.
Paseo de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Accionistas de
Itínere Infraestructuras, S.A.

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Itínere Infraestructuras, S.A. (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Itínere Infraestructuras, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

KPMG Auditores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza.

Inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el nº S0702, y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas con el nº 10
Reg. Mer Madrid, T. 11.961, F. 90, Sec. 8, H. M-188.007, Inscrip. 9
N.I.F. B-78510153

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Itínere Infraestructuras, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.

Gustavo Rodríguez Pereira

6 de abril de 2017

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/26300
COPIA

Informe de auditoría de cuentas sujeto a la normativa de auditoría de cuentas española o internacional

Balances
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

	Notas	2016	2015
ACTIVO			
ACTIVO NO CORRIENTE		**2.302.105.057,11**	**2.302.563.513,09**
Inmovilizado Intangible	5	**11.577,72**	**19.069,08**
Aplicaciones informáticas		11.577,72	19.069,08
Inmovilizado material	6	**266.071,85**	**350.582,32**
Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		266.071,85	350.582,32
Inversiones inmobiliarias	7	**611.459,54**	**686.639,54**
Terrenos y construcciones		611.459,54	686.639,54
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	10	**2.301.123.773,08**	**2.301.123.773,08**
Instrumentos de patrimonio		2.301.123.773,08	2.301.123.773,08
Inversiones Financieras a largo plazo	9	**62.061,43**	**62.061,43**
Otros activos financieros		62.061,43	62.061,43
Activos por Impuesto diferido	18	**30.113,49**	**321.387,64**
ACTIVO CORRIENTE		**56.646.134,59**	**68.365.615,85**
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11	**23.291.583,73**	**57.067.066,47**
Empresas del grupo y asociadas, deudores	9 y 19	10.770.414,93	14.131.077,35
Deudores varios	9	568.882,83	578.027,13
Personal	9	333.551,63	334.697,83
Activos por impuesto corriente	18	11.618.734,34	42.023.264,16
Periodificaciones a corto plazo		**182.583,59**	**199.750,51**
Efectivo y otros activos liquidos equivalentes	12	**33.171.967,27**	**11.098.798,87**
Tesorería		27.171.046,72	3.094.941,34
Otros activos líquidos equivalentes		6.000.920,55	8.003.857,53
TOTAL ACTIVO		**2.358.751.191,70**	**2.370.929.128,94**

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016

Balances
al 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

	Notas	2016	2015
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
PATRIMONIO NETO		**1.271.106.323,60**	**1.258.007.167,07**
Fondos propios	13	**1.271.076.605,56**	**1.258.406.797,77**
Capital		221.874.386,30	221.874.386,30
Prima de Emisión		1.038.559.639,56	1.038.559.639,56
Reserva Legal		26.955.789,44	26.955.789,44
Otras reservas		493.226.295,35	508.561.015,20
Acciones y participaciones en patrimonio propias		(211.737,24)	(211.737,24)
Resultados de ejercicios anteriores		(537.332.295,49)	(510.344.162,47)
Resultado del ejercicio		28.004.527,64	(26.988.133,02)
Ajustes por cambio de valor		**-**	**(443.373,05)**
Operaciones de cobertura		-	(443.373,05)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	**29.718,04**	**43.742,35**
PASIVO NO CORRIENTE		**1.038.854.053,82**	**997.140.156,55**
Deudas a largo plazo		**583.880.351,45**	**640.422.452,57**
Obligaciones y otros valores negociables	9 y 15	14.220.875,81	12.691.324,65
Deudas con entidades de crédito	9 y 16	569.659.475,64	627.731.127,92
Deudas con empresas del grupo y asoc. a largo plazo	9 y 19	**454.963.796,27**	**356.703.123,20**
Pasivos por Impuesto diferido	18	**9.906,09**	**14.580,78**
PASIVO CORRIENTE		**48.790.814,28**	**115.781.805,32**
Deudas a corto plazo	9	**4.539.809,45**	**14.838.188,03**
Deudas con entidades de crédito	16	4.539.059,45	14.246.273,95
Derivados		-	591.164,08
Otros pasivos financieros		750,00	750,00
Deudas con empresas del grupo y asoc. a corto plazo	9 y 19	**15.853.305,24**	**88.215.854,70**
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		**28.280.414,84**	**12.610.476,19**
Acreedores varios	9	487.202,91	571.988,42
Personal	9	5.478.103,73	5.484.432,43
Otras deudas con las Administraciones Públicas	17	22.315.108,20	6.554.055,34
Periodificaciones a corto plazo		**117.284,75**	**117.286,40**
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		**2.358.751.191,70**	**2.370.929.128,94**

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F. A-28200392 28020 MADRID

Cuentas de Pérdidas y Ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresadas en euros)

	Notas	2016	2015
Importe neto de la cifra de negocios	20	**7.735.672,74**	**7.514.898,76**
Prestaciones de servicios		7.735.672,74	7.514.898,76
Otros ingresos de explotación		**289.359,80**	**284.807,33**
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		285.108,80	284.807,33
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		4.251,00	-
Gastos de personal	23	**(3.433.843,88)**	**(3.287.839,28)**
Sueldos, salarios y asimilados		(3.167.990,84)	(3.050.016,88)
Cargas sociales		(265.853,04)	(237.822,40)
Otros gastos de explotación		**(2.260.427,43)**	**(2.341.876,32)**
Servicios exteriores	21	(2.214.390,66)	(2.287.454,49)
Tributos		(46.036,77)	(54.421,83)
Amortización del inmovilizado	5, 6 y 7	**(177.738,78)**	**(191.093,89)**
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		**(5.581,08)**	**(5.739,72)**
Resultados por enajenaciones y otras		(5.581,08)	(5.739,72)
Otros resultados		**-**	**2.635,49**
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		**2.147.441,37**	**1.975.792,37**
Ingresos financieros	22	**50.037.493,77**	**18.862.723,74**
De participaciones en instrumentos de patrimonio		50.000.000,00	-
De empresas del grupo y asociadas	19	50.000.000,00	-
De valores negociables y otros instrumentos financieros		37.493,77	18.862.723,74
De empresas del grupo y asociadas	10 y 19	-	18.797.417,40
De terceros		37.493,77	65.306,34
Gastos financieros	22	**(27.302.360,24)**	**(46.754.888,98)**
Por deudas con empresas del grupo y asociadas	19	(10.487.071,15)	(10.958.751,08)
Por deudas con terceros		(16.815.289,09)	(35.796.137,90)
Imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero	14	**18.699,01**	**22.026,38**
Diferencias de cambio		**(459,48)**	**(73.361,54)**
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		**-**	**40.600,27**
Resultados por enajenaciones y otras	10	-	40.600,27
RESULTADO FINANCIERO		**22.753.373,06**	**(27.902.900,13)**
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		**24.900.814,43**	**(25.927.107,76)**
Impuesto sobre Beneficios	18	**3.103.713,21**	**(1.228.008,95)**
Ajustes en la imposición sobre beneficios	18	**-**	**166.983,69**
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		**28.004.527,64**	**(26.988.133,02)**
RESULTADO DEL EJERCICIO		**28.004.527,64**	**(26.988.133,02)**

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

Estados de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en euros)

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Notas	2016	2015
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		**28.004.527,64**	**(26.988.133,02)**
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo	9	(8.901,12)	(272.124,67)
Efecto impositivo		2.225,28	161.617,45
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto		**(6.675,84)**	**(110.507,22)**
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por coberturas de flujos de efectivo	9	600.065,18	7.328.971,04
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	14	(18.699,01)	(22.026,38)
Efecto impositivo		(145.341,59)	(2.045.943,35)
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		**436.024,58**	**5.261.001,31**
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		**28.433.876,38**	**(21.837.638,93)**

ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital Escriturado	Reservas	(Acciones y participaciones en patrimonio propias)	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	**221.874.386,30**	**1.574.076.444,20**	**(211.737,24)**	**(504.383.319,87)**	**(5.960.842,60)**	**(5.609.724,98)**	**59.600,19**	**1.279.844.806,00**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**	**(26.988.133,02)**	**5.166.351,93**	**(15.857,84)**	**(21.837.638,93)**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**-**	**-**	**(5.960.842,60)**	**5.960.842,60**	**-**	**-**	**-**
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(5.960.842,60)	5.960.842,60	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	**221.874.386,30**	**1.574.076.444,20**	**(211.737,24)**	**(510.344.162,47)**	**(26.988.133,02)**	**(443.373,05)**	**43.742,35**	**1.258.007.167,07**
Total ingresos y gastos reconocidos	**-**	**-**	**-**	**-**	**28.004.527,64**	**443.373,05**	**(14.024,31)**	**28.433.876,38**
Otras variaciones del patrimonio neto	**-**	**(15.334.719,85)**	**-**	**(26.988.133,02)**	**26.988.133,02**	**-**	**-**	**-**
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	(26.988.133,02)	26.988.133,02	-	-	-
Otras variaciones	-	(15.334.719,85)	-	-	-	-	-	(15.334.719,85)
SALDO, FINAL DEL AÑO 2016	**221.874.386,30**	**1.558.741.724,35**	**(211.737,24)**	**(537.332.295,49)**	**28.004.527,64**	**-**	**29.718,04**	**1.271.106.323,60**

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F. A-28200392 28020 - MADRID

Estados de Flujos de Efectivo correspondientes a los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Expresados en euros)

	Notas	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		**88.717.084,33**	**5.245.913,55**
Resultado del ejercicio antes de impuestos		**24.900.814,43**	**(25.927.107,76)**
Ajustes del resultado		**(22.574.304,20)**	**28.099.733,74**
Amortización del inmovilizado (+)	5, 6 y 7	177.738,78	191.093,89
Imputación de subvenciones (-)		(4.251,00)	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)		5.581,08	(34.860,55)
Ingresos financieros e imputación de subvenciones de carácter financiero (-)	22 y 14	(50.056.192,78)	(18.884.750,12)
Gastos financieros (+)	22	27.302.360,24	46.754.888,98
Diferencias de cambio (+/-)		459,48	73.361,54
Cambios en el capital corriente		**2.651.022,80**	**(508.171,11)**
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)		8.335.807,42	7.681.341,56
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)		(5.684.784,62)	(8.189.512,67)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		**83.739.551,30**	**3.581.458,68**
Pagos de intereses (-)		(15.551.886,71)	(18.772.451,24)
Cobros de dividendos (+)	22	50.000.000,00	-
Cobros de intereses (+)		31.253,28	49.405,16
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios (+/-)		51.885.896,01	25.188.040,13
Otros pagos (cobros) (-/+)		(2.625.711,28)	(2.883.535,37)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		**-**	**(938.187,92)**
Pagos por inversiones (-)		**-**	**(1.049.254,00)**
Empresas del grupo y asociadas	10	-	(1.049.254,00)
Cobros por desinversiones (+)		**-**	**111.066,08**
Empresas del grupo y asociadas		-	111.066,08
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		**(66.643.915,93)**	**(37.840.771,82)**
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		**(66.643.915,93)**	**(37.840.771,82)**
Devolución y amortización de:			
Obligaciones y otros valores negociables (-)	15	-	(31.264.200,00)
Deudas con entidades de crédito (-)	16	(66.643.915,93)	(6.576.571,82)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES		**22.073.168,40**	**(33.533.046,19)**
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio		11.098.798,87	44.631.845,06
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio		33.171.967,27	11.098.798,87

Las notas 1 a 29 de la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016

1. NATURALEZA Y ACTIVIDADES PRINCIPALES

(a) Naturaleza y actividades principales

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. (en adelante, ITÍNERE o la Sociedad - anteriormente denominada EUROPISTAS, C.E.S.A. -), se constituyó como Sociedad Anónima el 21 de mayo de 1968.

Su domicilio social actual está fijado en Calle Capuchinos de Basurto, 6 de Bilbao. Figura inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, tomo 4916 del Libro de Sociedades, folio 21, hoja nº BI-519148; y en el censo de entidades jurídicas del Ministerio de Economía y Hacienda con el C.I.F.: A-28200392.

El objeto social de la Sociedad consiste en:

- La promoción o realización de la construcción, conservación y explotación de cualesquiera autopistas, carreteras, túneles o tramos de los mismos, en régimen de concesión administrativa, de los que pudiera ser adjudicataria, incluyendo la construcción de aquellas obras de infraestructuras viarias distintas de las concesiones que tuviera adjudicadas, pero con incidencia en las mismas y que se lleven a cabo dentro de su área de influencia o que sean necesarias para la ordenación del tráfico, cuyo proyecto de ejecución o solo la ejecución se imponga a la sociedad concesionaria como contraprestación así como las actividades dirigidas a la explotación de las áreas de servicio de las autopistas, túneles o carreteras cuya concesión ostente, las actividades que sean complementarias de las anteriores: estaciones de servicio y centros integrados de transporte y aparcamiento, siempre que todos ellos se encuentren dentro del área de influencia de aquellas infraestructuras, determinada por las disposiciones legales aplicables.

- El diseño, construcción, ejecución, explotación, gestión, administración, conservación y promoción de toda clase de infraestructuras y de obras, tanto públicas como privadas, ya sea directamente o a través de la participación en sociedades, agrupaciones, consorcios o cualquier otra forma jurídica análoga legalmente permitida en el país de que se trate.

- Explotación y prestación de todo tipo de servicios relacionados con la infraestructura del transporte urbano e interurbano, ya sea por vía terrestre, marítima o aérea, así como la explotación y gestión de toda clase de obras y servicios complementarios que puedan ofrecerse en las áreas de influencia de infraestructuras y obras, públicas y privadas.

- Prestación de servicios relacionados con la conservación, reparación, mantenimiento, saneamiento y limpieza de toda clase de obras, instalaciones y servicios, tanto a entidades públicas como privadas.

- La elaboración de todo tipo de proyectos, estudios e informes de ingeniería y arquitectura, así como la dirección, supervisión y asesoramiento en la ejecución de todo tipo de obras y construcciones.

- La adquisición, tenencia, disfrute, administración y enajenación de toda clase de valores mobiliarios por cuenta propia, quedando excluidas las actividades que la legislación especial y básicamente la Ley del Mercado de Valores, atribuye, con carácter exclusivo a otras entidades.

- Gestionar servicios públicos de abastecimiento de agua, alcantarillado y depuración y concesiones administrativas de obras y servicios.

- La explotación y aprovechamiento de yacimientos minerales, minas y canteras, así como la adquisición, uso y disfrute de permisos, concesiones, licencias y autorizaciones y demás derechos de carácter minero, y la distribución y comercialización de productos minerales. Quedan exceptuadas las actividades relacionadas con minerales de interés estratégico.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F. A-28200392 28020 - MADRID

- La fabricación, compra, venta, suministro, importación, exportación, arrendamiento, instalación, distribución y explotación de maquinaria, herramientas, vehículos, instalaciones, materiales, equipos, y mobiliario de todas clases, incluidos los elementos y materiales de construcción o destinados a la misma.

- Adquisición, explotación en cualquier forma, comercialización, cesión y enajenación de todo tipo de propiedad intelectual y patentes y demás modalidades de propiedad industrial.

- La dirección y gestión de empresas filiales y sociedades participadas españolas y extranjeras, mediante su participación en los órganos de administración. La dirección estratégica y administrativa de sus sociedades filiales en España y en el extranjero, así como el asesoramiento jurídico, económico, contable, laboral, presupuestario, financiero, fiscal, comercial e informático de dichas sociedades, que constituye su actividad principal en la actualidad.

La Sociedad podrá, directa o indirectamente, a través de empresas filiales o participadas, realizar las actividades mencionadas en los apartados anteriores (incluyendo concurrir a cualesquiera procedimientos de adjudicación), tanto en España como en el extranjero.

El accionista principal de ITÍNERE es ARECIBO SERVICIOS Y GESTIONES, S.L. (en adelante ARECIBO), que al 31 de diciembre de 2016, participa en un 54,19% en el capital de ITÍNERE (nota 13).

Como consecuencia de lo anterior, la Sociedad pertenece a un Grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, cuya dominante última en España es ARECIBO, constituida el 27 de abril de 2009 y con domicilio social en Bilbao. Con fecha 30 de marzo de 2016 ARECIBO formuló sus cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado, correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015, que fueron depositadas en el Registro Mercantil de Bilbao. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, ARECIBO no ha formulado aún sus cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2016, estando prevista su formulación el día 28 de marzo de 2017.

ITÍNERE es la sociedad dominante de un Grupo de sociedades que presenta cuentas anuales consolidadas de forma separada de las presentes cuentas anuales individuales. Las citadas cuentas consolidadas, elaboradas bajo Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la UE, reflejan, al 31 de diciembre de 2016, activos totales de 4.245.349 miles de euros, un patrimonio neto de 1.079.905 miles de euros, así como un resultado negativo consolidado atribuible a la sociedad dominante de 29.674 miles de euros (4.421.008 miles de euros, 1.120.911 miles de euros y 60.359 miles de euros negativos, respectivamente, correspondientes a las cifras comparativas del ejercicio 2015, que figuran en las cuentas anuales consolidadas del citado ejercicio).

(b) Antecedentes

En el año 2000 la Sociedad se fusionó con EUROVÍAS C.E.S.A. participada en un 35%, mediante la absorción por EUROPISTAS C.E.S.A. de esta última sociedad que quedó extinguida sin liquidación. La fusión fue aprobada por las Juntas Generales de ambas sociedades y elevada a documento público en dicho ejercicio. A este respecto, las cuentas anuales del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2000 incluyen información detallada del referido proceso de fusión.

Con fecha 1 de octubre de 2007 y, en el marco de una operación de reorganización societaria llevada a cabo por EUROPISTAS, C.E.S.A., la Sociedad realizó una aportación no dineraria de rama de actividad como desembolso de la ampliación de capital efectuada por la sociedad AP-1 EUROPISTAS, C.E.S.A.U., de la que la Sociedad era accionista directo (actualmente la participación se mantiene de forma indirecta a través de su participada al 100% ENAITINERE, S.A., en adelante ENAITINERE). La mencionada aportación supuso el traspaso de todos los medios personales y patrimoniales afectos a la actividad de la autopista AP-1 en dicha fecha.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

Con anterioridad a la realización de la citada aportación, el objeto social de EUROPISTAS, C.E.S.A. consistía entre otros en la construcción, conservación y explotación de la autopista AP-1 Burgos-Armiñón, en régimen de concesión administrativa.

El 31 de diciembre de 2007, con efectos contables a partir de las 24:00 horas, se formalizó la escritura de la fusión de EUROPISTAS C.E.S.A. con ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., acordada por los órganos de administración de ambas sociedades con fecha 17 de abril de 2007, y consistente en la absorción de ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. por EUROPISTAS C.E.S.A. con extinción, mediante disolución sin liquidación de la primera y transmisión en bloque de todo el patrimonio a la segunda que, con fecha 1 de enero de 2008, adquirió, por sucesión universal, sus derechos y obligaciones. Como consecuencia de la fusión realizada, EUROPISTAS, C.E.S.A., sociedad absorbente, modificó su denominación social, pasando a adoptar la de la sociedad absorbida, esto es ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2008 incluyen información detallada del referido proceso de fusión.

(c) Cambio en el accionista de control

Con fecha 30 de noviembre de 2008 se firmó un contrato de compromiso de formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones de ITÍNERE, sometido a condiciones suspensivas, entre Sacyr Vallehermoso, S.A. (actualmente Sacyr, S.A.) y Citi Infrastructure Partners L.P., en virtud del cual, y una vez cumplidas estas, se produjo en 2009 un cambio en el accionista de control de la Sociedad, que pasó a ser Pear Acquisition Corporation S.L.U., sociedad constituida para la materialización de dicho compromiso y participada por ARECIBO. Los detalles de esta operación se facilitan en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009.

(d) Combinaciones de Negocios

Con fecha 15 de julio de 2009, los Administradores de ITÍNERE formularon un proyecto común de fusión por absorción entre ITÍNERE como sociedad absorbente y Pear Acquisition Corporation S.L.U. participada por ARECIBO, Avasacyr, S.L.U. participada en un 100% por ITÍNERE y SyV Participaciones II, S.L.U., sociedad perteneciente al grupo Sacyr Vallehermoso (actualmente grupo Sacyr) y a través de la cual, ésta última mantenía su participación en ITÍNERE junto con CaixaGalicia y Caixanova (posteriormente fusionadas bajo la denominación social NCG Banco, S.A.; actualmente Abanca) y Cajastur (actualmente Liberbank), como sociedades absorbidas.

La citada fusión consistió en la disolución sin liquidación de las absorbidas y la transmisión en bloque de la totalidad de sus activos y pasivos a la sociedad absorbente, por sucesión universal de derechos y obligaciones. A este respecto, se llevó a cabo una fusión inversa en virtud de la cual ITÍNERE absorbió a sus accionistas, Pear Acquisition Corporation S.L.U. y SyV Participaciones II, S.L.U., lo que permitió que los socios de las citadas sociedades participaran directamente en el capital de la sociedad absorbente, recibiendo un número de acciones de ITÍNERE proporcional a sus participaciones, conforme a lo establecido en la ecuación de canje. Asimismo, se realizó una fusión impropia, a través de la cual ITÍNERE absorbió a su sociedad participada Avasacyr, S.L.U.

Como consecuencia de la fusión realizada, surgió una diferencia correspondiente al exceso entre el precio de adquisición de ITÍNERE por la parte adquirida por las sociedades fusionadas y el valor contable en la fecha de la transacción de los activos adquiridos y los pasivos asumidos, que fue asignada a determinadas inversiones en empresas del grupo que fueron identificadas como unidades generadoras de efectivo.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2009 incluyen información detallada del referido proceso de fusión, así como el detalle de la distribución del citado exceso de valor.

(e) Evolución del negocio

- Con fecha 17 de marzo de 2015 las respectivas Juntas Generales de Accionistas de TÚNELES DE ARTXANDA, S.A. y AUTOPISTAS DE BIZKAIA, S.A. declararon disueltas las citadas sociedades, aprobando las operaciones de liquidación, al amparo de lo dispuesto a estos efectos en la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, con fecha 10 de junio de 2015 y 19 de octubre de 2015, respectivamente, se otorgaron las escrituras de disolución y liquidación de las citadas sociedades.

- Con fecha 17 de julio de 2015, ITÍNERE, el Socio Único de ENAITINERE y de PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS, S.L.U., aprobó la fusión por absorción de la segunda por parte de la primera, en los términos establecidos en el proyecto común de fusión formulado por los administradores de ambas sociedades en esa misma fecha. La fusión implicó, con efectos desde el 1 de enero de 2015, la transmisión en bloque del patrimonio de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente y la disolución sin liquidación de la primera.

- Adicionalmente, con fecha 17 de julio de 2015, ITÍNERE decidió la transformación en sociedad anónima de ENAITINERE, aprobándose asimismo el correspondiente balance de transformación y la consiguiente modificación de sus estatutos sociales.

2. BASES DE PRESENTACIÓN

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales han sido formuladas a partir de los registros contables de la Sociedad y se preparan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera al 31 de diciembre de 2016, de los resultados de sus operaciones, así como de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las presentes cuentas anuales que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación por la Junta General Ordinaria de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2015 fueron aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de junio de 2016.

Las cifras incluidas en esta memoria están expresadas en miles de euros, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad, salvo que se indique lo contrario.

(b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones contables relevantes que están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se consideran razonables de acuerdo con las circunstancias actuales y que constituyen la base para establecer el valor contable de los activos y pasivos cuyo valor no es fácilmente determinable mediante otras fuentes. La Sociedad revisa sus estimaciones de forma continuada y sus efectos, en su caso, son reconocidos de forma prospectiva. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, siempre existe un riesgo de que pudieran surgir ajustes en el futuro sobre los valores de los activos y pasivos afectados, de producirse un cambio significativo en las hipótesis, hechos y circunstancias en las que se basan.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo futuro importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos son los siguientes:

- *Deterioro de activos no financieros*

  La Sociedad analiza anualmente si existen indicadores de deterioro para los activos no financieros (inmovilizado intangible, material, inversiones inmobiliarias e inversiones en empresas del Grupo). En su caso, lleva a cabo las oportunas pruebas de deterioro de valor y procede a la determinación del valor recuperable de los citados activos.

  Como consecuencia del proceso de fusión mencionado en la nota 1 (d), surgió un fondo de comercio que fue asignado a los activos netos que constituyen las unidades generadoras de efectivo a las que cabe atribuir capacidad de generación del valor correspondiente al citado fondo de comercio, que la Sociedad somete a test de deterioro anualmente. La determinación del valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo (en adelante UGE) a las que se asignó el fondo de comercio implica el uso de estimaciones. Dicho valor recuperable es el valor en uso de las citadas unidades generadoras de efectivo, que se corresponden con inversiones en empresas del Grupo (véase nota 10). La Sociedad, generalmente utiliza métodos de descuento de flujos de efectivo para determinar dichos valores, que tienen en consideración la experiencia pasada, y representan la mejor estimación sobre su evolución futura.

- *Activo por impuesto diferido*

  El reconocimiento de los activos por impuesto diferido se realiza sobre la base de las estimaciones futuras realizadas por la Sociedad relativas a la probabilidad de que se disponga de ganancias fiscales futuras que permitan su recuperación.

- *Provisiones*

  La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos mediante la realización de juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como para la determinación de la cuantía de los mismos, registrándose la correspondiente provisión cuando el riesgo se considera probable.

- *Cálculo de valores razonables y valor recuperable*

  El cálculo de valores razonables puede implicar la determinación de flujos de efectivo futuros y la asunción de hipótesis relacionadas con los valores futuros de los citados flujos, así como con las tasas de descuento aplicables a los mismos. Las estimaciones y las asunciones realizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores entendidos como razonables de acuerdo con las circunstancias que rodean la actividad desarrollada por la Sociedad.

(c) Comparación de la información

En cumplimiento de la obligación establecida en el artículo 35.6 del Código de Comercio, así como en aplicación del principio de uniformidad y del requisito de comparabilidad, las presentes cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2016 reflejan cifras comparativas relativas al ejercicio 2015.

El Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, por el que se modifica, entre otros, el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre ha modificado determinados desgloses. A este respecto, y según lo indicado en el artículo primero del citado Real Decreto, la memoria del ejercicio 2016 incluye el número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento, con indicación, en su caso, de las categorías a las que pertenecen y desglosado en la nota 23, así como mención expresa en la nota 24 sobre la inexistencia de retribuciones a las personas físicas que actúan en representación de la Sociedad en los Consejos de Administración de sus sociedades participadas.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

3. APLICACIÓN DE RESULTADOS

(a) La propuesta de aplicación de resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016, formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, consiste en el traspaso a reserva legal de 2.800.452,76 euros y 25.204.074,88 euros a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores.

(b) La aplicación de resultados correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015, efectuada durante 2016, se presenta en el estado total de cambios en el patrimonio neto que forma parte integrante de las presentes cuentas anuales.

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016, han sido las siguientes:

(a) Inmovilizado intangible

Incluye aplicaciones informáticas que se valoran a su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y por las posibles correcciones por deterioro de valor.

Los citados activos intangibles tienen una vida útil definida y serán amortizados sistemáticamente en un plazo estimado de 5 años. Su recuperabilidad se analiza cuando se producen eventos o cambios que indican que el valor neto contable pudiera no ser recuperable. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados al cierre del ejercicio, y siempre que fuera procedente, ajustados de forma prospectiva.

(b) Inmovilizado material

Se refleja por su precio de adquisición o por su coste de producción, minorado por la amortización acumulada y por las posibles correcciones por deterioro de valor.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal durante los siguientes años de vida útil estimados:

	Años
Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	5 - 10
Otro inmovilizado	3 - 6

Los gastos de mantenimiento y reparaciones del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan su vida útil, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa y ajusta, en su caso, las vidas útiles y el método de amortización de los activos materiales, y si procede, se ajustan de forma prospectiva.

(c) Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están compuestas por terrenos y construcciones que se encuentran arrendados o disponibles para su arrendamiento a terceros. Las construcciones se amortizan de forma lineal sobre una vida útil estimada de 33 años.

Las normas de valoración descritas respecto al capítulo de "Inmovilizado material" son íntegramente aplicables a las inversiones inmobiliarias.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

Se realizan traspasos de bienes a inversiones inmobiliarias únicamente cuando se produce un cambio en el uso de los correspondientes activos.

(d) Deterioro de activos no financieros

El valor contable de los activos de carácter no financiero registrados por la Sociedad es revisado a la fecha del balance a fin de determinar si existen indicios de deterioro y efectuar, en su caso, las correspondientes correcciones valorativas. Para ello, se procede a la estimación del valor recuperable de dichos activos, siendo éste el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

A fin de determinar el valor en uso, los flujos de efectivo futuros esperados se descuentan a su valor presente utilizando tipos de descuento antes de impuestos que reflejen las estimaciones actuales del mercado, la valoración temporal del dinero y los riesgos específicos asociados al activo. En el caso de activos que no generan flujos de tesorería altamente independientes, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen los activos objeto de valoración.

Asimismo, y con independencia de la existencia de cualquier indicio de deterioro de valor, la Sociedad comprueba, al menos con una periodicidad anual, el potencial deterioro del valor que pudiera afectar al fondo de comercio y a los inmovilizados intangibles con una vida útil indefinida.

Por otra parte, si la Sociedad tiene dudas razonables sobre el éxito técnico o la rentabilidad económico-comercial de los proyectos de investigación y desarrollo en curso, los importes registrados en el balance se reconocen directamente en pérdidas procedentes del inmovilizado intangible en la cuenta de pérdidas y ganancias, no siendo éstas reversibles.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen para todos aquellos activos o, en su caso, para las unidades generadoras de efectivo a las que los mismos pertenezcan, cuando su valor contable excede el importe recuperable estimado. Dichas correcciones se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, y se revierten cuando las circunstancias que las motivaron hubieran dejado de existir. Asimismo, la reversión de una pérdida por deterioro se contabiliza en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor contable del activo neto de amortizaciones que figuraría en libros si no se hubiera reconocido previamente el deterioro del valor. Las pérdidas por deterioro de valor correspondientes al fondo de comercio no son reversibles.

(e) Arrendamientos operativos

Los gastos y los ingresos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.

(f) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero e instrumento de patrimonio.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías, atendiendo a las características y a las intenciones de la Sociedad en el momento de su reconocimiento inicial.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertran, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

(i) Activos financieros

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: Son aquellos activos financieros que se originan por la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa; se incluyen además en esta categoría, los créditos por operaciones no comerciales que son definidos como aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial, cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable y que no se negocian en un mercado activo.

  Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y con posterioridad, por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

  No obstante, aquellos créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas: Las inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se valoran inicialmente al coste de adquisición más todos los gastos de transacción que les sean directamente atribuibles.

  Asimismo, como consecuencia de la distribución del precio de adquisición realizada en el marco de la combinación de negocios llevada a cabo durante el ejercicio 2009, se ajustó el valor de la rúbrica de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo y asociadas, al objeto de reflejar el valor razonable de los activos identificables adquiridos, cuyo valor resulta razonablemente medible. La metodología aplicada para la determinación del valor razonable de las citadas inversiones, se basó en el descuento de los flujos de caja después del servicio de la deuda aportados por las unidades generadoras de efectivo identificadas, entre las que se realizó la mencionada distribución.

El valor en libros de los activos financieros se corrige por la Sociedad con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro como consecuencia de eventos ocurridos después de su reconocimiento inicial que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo futuros estimados.

En el caso de inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuando existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. Dicha corrección de valor se calcula como la diferencia entre el citado valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, calculados mediante la estimación de la participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

En el caso de activos financieros contabilizados por su coste amortizado, la pérdida por deterioro es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias con el límite del valor en libros del crédito o, en su caso, de la inversión

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

La baja de un activo financiero, o parte del mismo, se registra cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

La ganancia o pérdida procedente de la baja de un activo financiero, forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce, y se determina como la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado directamente reconocido en el patrimonio neto.

(ii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros que posee la Sociedad se clasifican en la categoría de "Débitos y partidas a pagar" en la que se recogen pasivos financieros originados por la compra de bienes y servicios por operaciones del tráfico de la empresa así como los débitos por operaciones no comerciales que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial.

Se valoran inicialmente por su valor razonable menos, en su caso, los costes de transacción que les sean directamente atribuibles y, con posterioridad, por su coste amortizado. Los intereses devengados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no resulte significativo.

La baja de un pasivo financiero es registrada cuando la obligación derivada del mismo queda extinguida. Asimismo, en el caso de intercambio de instrumentos de deuda, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, así como cuando se produce una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo, se registra la baja del mismo, reconociéndose el nuevo pasivo financiero que surja. En el caso de un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrándose el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable.

La ganancia o pérdida procedente de la baja de un pasivo financiero, forma parte del resultado del ejercicio en que ésta se produce, y se determina como la diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero y la contraprestación pagada incluidos los costes de transacción atribuibles, incorporándose, asimismo, cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido.

(g) Instrumentos de patrimonio propio

Las acciones propias poseídas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se registran en el patrimonio neto dentro de la rúbrica "Acciones y participaciones en patrimonio propias" del balance adjunto y se valoran a su coste medio de adquisición. Los gastos derivados de estas transacciones son registrados directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

(h) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

Incluye el efectivo en caja, las cuentas corrientes bancarias y los depósitos y adquisiciones temporales de activos que cumplen con todos los requisitos siguientes:

- Son convertibles en efectivo.
- Vencimiento no superior a tres meses desde el momento de su adquisición.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.
- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

(i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional utilizada por la Sociedad es el Euro por lo que las operaciones en otras divisas distintas de éste se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha del balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se producen.

Las partidas no monetarias valoradas a coste histórico se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de la transacción.

Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se valoran aplicando el tipo de cambio de la fecha de determinación del valor razonable. Las diferencias de cambio se registran directamente en el patrimonio neto si la partida no monetaria se valora contra patrimonio neto y en la cuenta de pérdidas y ganancias si se valora contra el resultado del ejercicio.

(j) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El gasto o el ingreso por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula como la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio tras aplicar las bonificaciones y deducciones existentes, y de la variación de los activos y pasivos por impuesto diferido contabilizados.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de activos y pasivos por impuesto diferido, los cuales surgen como consecuencia de la diferente valoración, contable y fiscal, atribuida a los activos y pasivos y determinados instrumentos de patrimonio neto de la Sociedad, en la medida en que tengan incidencia fiscal futura, así como por las bases imponibles negativas registradas y aplicadas.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Rza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

(i) Reconocimiento de pasivos por impuesto diferido

La Sociedad reconoce los pasivos por impuesto diferido en todos los casos, excepto que surjan del reconocimiento inicial del fondo de comercio o de un activo o pasivo en una transacción que no es una combinación de negocios y en la fecha de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible fiscal.

(ii) Reconocimiento de activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras que permitan la compensación de los citados activos o cuando la legislación fiscal contemple la posibilidad de conversión futura de activos por impuesto diferido en un crédito exigible frente a la Administración Pública.

La Sociedad reconoce la conversión de un activo por impuesto diferido en una cuenta a cobrar frente a la Administración Pública, cuando es exigible según lo dispuesto en la legislación fiscal vigente. A estos efectos, se reconoce la baja del activo por impuesto diferido con cargo al gasto por impuesto sobre beneficios diferido y la cuenta a cobrar con abono al impuesto sobre beneficios corriente. De igual forma, la Sociedad reconoce el canje de un activo por impuesto diferido por valores de Deuda Pública, cuando se adquiere la titularidad de los mismos.

Salvo prueba en contrario, no se considera probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras cuando se prevea que su recuperación futura se va a producir en un plazo superior a los diez años contados desde la fecha de cierre del ejercicio, al margen de cuál sea la naturaleza del activo por impuesto diferido o en el caso de tratarse de créditos derivados de deducciones y otras ventajas fiscales pendientes de aplicar fiscalmente por insuficiencia de cuota, cuando habiéndose producido la actividad u obtenido el rendimiento que origine el derecho a la deducción o bonificación, existan dudas razonables sobre el cumplimiento de los requisitos para hacerlas efectivas.

La Sociedad sólo reconoce los activos por impuesto diferido derivados de pérdidas fiscales compensables, en la medida que sea probable que se vayan a obtener ganancias fiscales futuras que permitan compensarlos en un plazo no superior al establecido por la legislación fiscal aplicable, con el límite máximo de diez años, salvo prueba de que sea probable su recuperación en un plazo superior, cuando la legislación fiscal permita compensarlos en un plazo superior o no establezca límites temporales a su compensación.

Por el contrario se considera probable que la Sociedad dispone de ganancias fiscales suficientes para recuperar los activos por impuesto diferido, siempre que existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente, relacionadas con la misma autoridad fiscal y referidas al mismo sujeto pasivo, cuya reversión se espere en el mismo ejercicio fiscal en el que se prevea reviertan las diferencias temporarias deducibles o en ejercicios en los que una pérdida fiscal, surgida por una diferencia temporaria deducible, pueda ser compensada con ganancias anteriores o posteriores.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido que no han sido objeto de reconocimiento por exceder del plazo de recuperación de los diez años, a medida que el plazo de reversión futura no excede de los diez años contados desde la fecha del cierre del ejercicio o cuando existan diferencias temporarias imponibles en cuantía suficiente.

Al objeto de determinar las ganancias fiscales futuras, la Sociedad tiene en cuenta las oportunidades de planificación fiscal, siempre que tenga la intención de adoptarlas o es probable que las vaya a adoptar.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

(iii) Valoración de activos y pasivos por impuesto diferido

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido. A estos efectos, la Sociedad ha considerado la deducción por reversión de medidas temporales desarrollada en la disposición transitoria trigésima séptima de la Ley 27/2015, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, como un ajuste al tipo impositivo aplicable a la diferencia temporaria deducible asociada a la no deducibilidad de las amortizaciones practicadas en los ejercicios 2013 y 2014.

Los ajustes en la valoración de los activos y pasivos por impuesto diferido se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en la medida en que los activos o pasivos por impuesto diferido afectados tengan su origen en contabilizaciones realizadas directamente a patrimonio neto.

(iv) Compensación y clasificación

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.

(v) Tributación en régimen de consolidación fiscal

Con efectos desde el 1 de enero de 2009, la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal formando parte del Grupo 36/09 del que es la sociedad dominante. Dicho Grupo fue constituido tras la exclusión de ITÍNERE y de sus sociedades dependientes del Grupo de tributación consolidada del que Sacyr, S.A. (anteriormente Sacyr Vallehermoso, S.A.) es la sociedad dominante y en el que las citadas sociedades estaban integradas hasta que, con la materialización de la Oferta Pública de Adquisición de acciones descrita en la nota 1 (c), se dejaron de cumplir los requisitos establecidos a tal efecto.

Al tributar por Impuesto sobre Beneficios en régimen de consolidación fiscal, la Sociedad registra los saldos derivados del citado impuesto en cuentas con empresas del grupo y asociadas en el balance adjunto. El gasto o ingres o devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tributación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivadas del proceso de determinación de la base imponible consolidada.

- Las deducciones y bonificaciones así como las bases imponibles negativas que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal que tributan en el régimen de declaración consolidada se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

Las diferencias temporarias derivadas de las eliminaciones de resultados entre las empresas del grupo fiscal, se reconocen en la sociedad que ha generado el resultado y se valoran por el tipo impositivo aplicable a la misma.

Por la parte de los resultados fiscales negativos procedentes de algunas de las sociedades del Grupo que han sido compensados por el resto de las sociedades del Grupo consolidado, surge un crédito y débito recíproco entre las sociedades a las que corresponden y las sociedades que lo compensan. En caso de que exista un resultado fiscal negativo que no pueda ser compensado por el resto de sociedades del Grupo consolidado, estos créditos fiscales por pérdidas compensables son reconocidos como activos por impuesto diferido considerando para su recuperación al grupo fiscal como sujeto pasivo.

(k) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que representan y con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Los ingresos se reconocen cuando es probable que la Sociedad reciba los beneficios o rendimientos económicos derivados de la transacción y el importe de los ingresos y de los costes incurridos o a incurrir pueden valorarse con fiabilidad.

Los ingresos se valoran al valor razonable de la contrapartida recibida o por recibir, deduciendo los descuentos, rebajas en el precio y otras partidas similares que la Sociedad pueda conceder, así como, en su caso, los intereses incorporados al nominal de los créditos. Los impuestos indirectos que gravan las operaciones y que son repercutibles a terceros no forman parte de los ingresos.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

(l) Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Como consecuencia de la actividad desarrollada por la Sociedad, no se requiere la realización de actuaciones relacionadas con el medio ambiente.

(m) Subvenciones, donaciones y legados recibidos

Esta rúbrica recoge la diferencia entre el valor razonable al que se encuentran registrados determinados préstamos otorgados a la Sociedad a tipo de interés cero y el importe al que éstos han sido concedidos, por considerarse que dicha diferencia es una subvención de tipo de interés.

La imputación a resultados de la citada subvención se realiza en la misma proporción en la que los citados préstamos se actualizan a un tipo de descuento que se ha estimado adecuado en función del calendario establecido contractualmente para su amortización.

(n) Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas son contabilizadas por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida, de acuerdo con las normas de valoración detalladas anteriormente.

(o) Clasificación de los activos y pasivos entre corrientes y no corrientes

Los activos y pasivos se presentan en el balance clasificados entre corrientes y no corrientes. A estos efectos, los activos y pasivos se clasifican como corrientes cuando están vinculados al ciclo normal de explotación de la Sociedad y se esperan vender, consumir, realizar o liquidar en el transcurso del mismo, aquellos otros cuyo vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año, los clasificados como mantenidos para negociar y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

Su detalle y movimiento es como sigue:

Miles de euros	Aplicaciones informáticas
Coste al 31 de diciembre de 2014	**91**
Altas	15
Bajas	(39)
Coste al 31 de diciembre de 2015	**67**
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	**(69)**
Altas	(12)
Bajas	33
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	**(48)**
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	**19**
Coste al 31 de diciembre de 2015	**67**
Altas	3
Coste al 31 de diciembre de 2016	**70**
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	**(48)**
Altas	(10)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	**(58)**
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	**12**

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados por importe de 32 miles de euros (6 mil euros al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen elementos dentro del inmovilizado intangible afectos a garantías o reversión, así como tampoco sujetos a restricciones en cuanto a su titularidad.

Todo el inmovilizado de la Sociedad se encuentra afecto a actividades empresariales propias de su actividad y está situado dentro del territorio nacional.

6. INMOVILIZADO MATERIAL

Su detalle y movimiento es como sigue:

Miles de euros	Otras instalaciones, utillaje y mobiliario	Otro inmovilizado	Total
Coste al 31 de diciembre de 2014	1.023	1.106	2.129
Altas	1	14	15
Coste al 31 de diciembre de 2015	1.024	1.120	2.144
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(613)	(1.076)	(1.689)
Altas	(85)	(19)	(104)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(698)	(1.095)	(1.793)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	**326**	**25**	**351**
Coste al 31 de diciembre de 2015	1.024	1.120	2.144
Altas	2	6	8
Coste al 31 de diciembre de 2016	1.026	1.126	2.152
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(698)	(1.095)	(1.793)
Altas	(85)	(8)	(93)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(783)	(1.103)	(1.886)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	**243**	**23**	**266**

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados por importe de 1.269 miles de euros (1.248 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen elementos dentro del inmovilizado material afectos a garantías, así como tampoco sujetos a restricciones en cuanto a su titularidad.

Todo el inmovilizado de la Sociedad se encuentra afecto a actividades empresariales propias de su actividad y está situado dentro del territorio nacional.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir adecuadamente los riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Su detalle y movimiento es como sigue:

Miles de euros	Terrenos y construcciones
Coste al 31 de diciembre de 2014	2.535
Coste al 31 de diciembre de 2015	2.535
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2014	(1.773)
Altas	(75)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(1.848)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2015	**687**
Coste al 31 de diciembre de 2015	2.535
Coste al 31 de diciembre de 2016	2.535
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2015	(1.848)
Altas	(75)
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2016	(1.923)
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2016	**611**

Las inversiones inmobiliarias registradas al 31 de diciembre de 2016 y 2015 corresponden a dos locales situados en inmuebles en Bilbao y Vitoria propiedad de la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2016 el local de Bilbao se encuentra parcialmente disponible para su arrendamiento.

Los gastos derivados de las inversiones inmobiliarias propiedad de la Sociedad se corresponden con su amortización anual así como con los gastos de mantenimiento, los cuales han ascendido a 46 miles de euros durante los ejercicios 2016 y 2015. Todos los gastos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en base al principio de devengo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene elementos de inversiones inmobiliarias totalmente amortizados por importe de 54 miles de euros.

No existen restricciones a la realización de las inversiones inmobiliarias ni al cobro de los ingresos derivados de las mismas.

No existen obligaciones contractuales para adquisición, construcción o desarrollo de inversiones inmobiliarias ni para reparaciones, mantenimiento o mejoras.

La Sociedad tiene formalizadas pólizas de seguro para cubrir adecuadamente los riesgos a los que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

8. ARRENDAMIENTOS

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene suscrito con la sociedad Metrovacesa, S.A. un contrato de arrendamiento operativo de oficinas como arrendatario, cuyo vencimiento tendrá lugar en septiembre de 2021. El detalle de cuotas mínimas, de acuerdo con las condiciones actualmente vigentes, sin considerar la repercusión de gastos comunes ni incrementos futuros por IPC, es como sigue:

Vencimiento	Miles de euros
Hasta un año	247
Entre uno y cuatro años	925
Total vencimientos	**1.172**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

ACTIVOS FINANCIEROS

Los activos financieros, todos ellos pertenecientes a la categoría de créditos y partidas a cobrar se desglosan en los balances adjuntos como sigue:

Miles de euros ACTIVOS FINANCIEROS	Créditos y cuentas a cobrar	
	2016	2015
Activos financieros no corrientes:		
Inversiones financieras a largo plazo	62	62
Otros activos financieros	62	62
Total activos financieros no corrientes	**62**	**62**
Activos financieros corrientes:		
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	11.673	15.044
Empresas del grupo y asociadas, deudores (nota 19)	10.770	14.131
Deudores varios (nota 11)	569	578
Personal (nota 11)	334	335
Total activos financieros corrientes	**11.673**	**15.044**
Total Activos Financieros	**11.735**	**15.106**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor contable y el valor razonable de los activos financieros no difieren de forma significativa.

(a) Otros activos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge fundamentalmente la fianza entregada por la Sociedad en relación con el contrato de arrendamiento de sus oficinas (véase nota 8).

PASIVOS FINANCIEROS

La composición de los pasivos financieros por categorías al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

Miles de euros

Clases / Categorías	Obligaciones y otros valores negociables		Deudas con entidades de crédito		Acreedores comerciales y otras deudas		Derivados y Otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Débitos y partidas a pagar	14.221	12.891	569.659	627.731	-	-	454.964	356.703	1.038.844	997.325
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos Financieros a largo plazo	**14.221**	**12.891**	**569.659**	**627.731**	**-**	**-**	**454.964**	**356.703**	**1.038.844**	**1.017.125**
Débitos y partidas a pagar	-	-	4.539	14.246	5.966	6.057	15.853	88.216	26.358	108.519
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-	591	-	591
Pasivos Financieros a corto plazo	**-**	**-**	**4.539**	**14.246**	**5.966**	**6.057**	**15.853**	**88.807**	**26.358**	**109.110**
Total Pasivos Financieros	**14.221**	**12.891**	**574.198**	**641.977**	**5.966**	**6.057**	**470.817**	**445.510**	**1.065.202**	**1.126.235**

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F. A-28200392
28020 - MADRID

Los anteriores pasivos financieros se desglosan en el balance adjunto como sigue:

Miles de euros

PASIVOS FINANCIEROS	Obligaciones y otros valores negociables		Deudas con entidades de credito		Acreedores comerciales y otras deudas		Derivados y Otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Pasivos financieros no corrientes.										
Deudas a largo plazo	14.221	12.691	569.659	627.731	-	-	-	-	583.880	640.422
Obligaciones y otros valores negociables (nota 15)	14.221	12.691	-	-	-	-	-	-	14.221	12.691
Deudas con entidades de crédito (nota 18)	-	-	569.659	627.731	-	-	-	-	569.659	627.731
Deudas con empresas del grupo y asoc. a largo plazo (nota 19)	-	-	-	-	-	-	454.964	356.703	454.964	356.703
Total Pasivos Financieros no corrientes	**14.221**	**12.691**	**569.659**	**627.731**	**-**	**-**	**454.964**	**356.703**	**1.038.844**	**997.125**
Pasivos financieros corrientes.									-	-
Deudas a corto plazo	-	-	4.539	14.246	1	1	-	591	4.540	14.838
Obligaciones y otros valores negociables (nota 15)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Deudas con entidades de crédito (nota 18)	-	-	4.539	14.246	-	-	-	-	4.539	14.246
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	591	-	591
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	1	1	-	-	1	1
Deudas con empresas del grupo y asoc. a corto plazo (nota 19)	-	-	-	-	-	-	15.853	88.216	15.853	88.216
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-	-	-	-	5.965	6.056	-	-	5.965	6.056
Acreedores varios	-	-	-	-	487	572	-	-	487	572
Personal	-	-	-	-	5.478	5.484	-	-	5.478	5.484
Total Pasivos Financieros corrientes	**-**	**-**	**4.539**	**14.246**	**5.966**	**6.057**	**15.853**	**88.807**	**26.358**	**109.110**
Total Pasivos Financieros	**14.221**	**12.691**	**574.198**	**641.977**	**5.966**	**6.057**	**470.817**	**445.510**	**1.065.202**	**1.106.235**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el valor contable y el valor razonable de los pasivos financieros no difieren de forma significativa.

(a) Derivados

En virtud de lo estipulado en las condiciones del préstamo sindicado contratado por la Sociedad en agosto de 2011, ésta tenía suscritos contratos de permuta financiera con determinadas entidades financieras con el fin de cubrir el riesgo de tipo de interés asociado al mismo, por un nocional total de 313.250 miles de euros. Dichos derivados vencieron en enero en 2016.

La Sociedad cumplía con los requisitos establecidos por la normativa contable para la calificación de dichos instrumentos financieros contratados como de cobertura altamente eficaz, realizándose análisis prospectivos y retrospectivos.

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad ha transferido desde patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias un total de 600 miles de euros por efecto de la cobertura de tipo de interés (7.329 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). Dicho importe se presenta en el epígrafe de gastos financieros junto con los gastos generados por las respectivas partidas cubiertas (véase nota 16).

(b) Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio.

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores en 2016 y 2015 se presenta a continuación:

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	3	5
Ratio de operaciones pagadas	3	5
Ratio de operaciones pendientes de pago	20	1
Miles de euros	Importe	Importe
Total pagos realizados	3.519	3.637
Total pagos pendientes	124	77

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene saldos pendientes de pago por operaciones comerciales que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre y sus modificaciones posteriores mediante la Ley 15/2010, de 5 de julio y el Real Decreto Ley 4/2013, de 22 de febrero.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

10. INVERSIONES EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

Su detalle y movimiento al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es como sigue:

Miles de euros	Saldo al 31/12/2014	Altas	Bajas	Traspasos	Saldo al 31/12/2015	Altas	Bajas	Saldo al 31/12/2016
Enaitinere, S.A.U.	1.836.642	747.324	-	-	2.583.966	-	-	2.583.966
Participaciones AP-1 Europistas, S.L.	215.813	-	(215.813)	-	-	-	-	-
Autopistas de Bizkaia, S.A.	42	-	(42)	-	-	-	-	-
Instrumentos de Patrimonio en Empresas del Grupo	**2.052.497**	**747.324**	**(215.855)**	**-**	**2.583.966**	**-**	**-**	**2.583.966**
Túneles de Artxanda, S.A.	31	-	(31)	-	-	-	-	-
Instrumentos de Patrimonio en Empresas Multigrupo	**31**	**-**	**(31)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
Tacel Inversiones, S.A.	3.130	-	-	-	3.130	-	-	3.130
Bip&Drive, S.A.	772	1.049	-	-	1.821	-	-	1.821
Instrumentos de Patrimonio en Empresas Asociadas	**3.902**	**1.049**	**-**	**-**	**4.951**	**-**	**-**	**4.951**
Enaitinere, S.A.U.	(250.646)	-	-	(34.018)	(284.664)	-	-	(284.664)
Participaciones AP-1 Europistas, S.L.	(34.018)	-	-	34.018	-	-	-	-
Tacel Inversiones, S.A.	(3.130)	-	-	-	(3.130)	-	-	(3.130)
Correcciones valorativas por deterioro	**(287.794)**	**-**	**-**	**-**	**(287.794)**	**-**	**-**	**(287.794)**
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO	**1.768.636**	**748.373**	**(215.886)**	**-**	**2.301.123**	**-**	**-**	**2.301.123**
Enaitinere, S.A.U.	512.714	18.797	(531.511)	-	-	-	-	-
Tacel Inversiones, S.A.	1.217	-	-	-	1.217	-	-	1.217
Créditos a Empresas del Grupo, Asociadas y Multigrupo (nota 18)	**513.931**	**18.797**	**(531.511)**	**-**	**1.217**	**-**	**-**	**1.217**
Tacel Inversiones, S.A.	(1.217)	-	-	-	(1.217)	-	-	(1.217)
Correcciones valorativas por deterioro	**(1.217)**	**-**	**-**	**-**	**(1.217)**	**-**	**-**	**(1.217)**
CREDITOS A EMPRESAS	**512.714**	**18.797**	**(531.511)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**
TOTAL	**2.281.350**	**767.170**	**(747.397)**	**-**	**2.301.123**	**-**	**-**	**2.301.123**

(a) Instrumentos de Patrimonio en Empresas del Grupo

Con fecha 30 de junio de 2015, ENAITINERE amplió su capital social en 92.708 miles de euros mediante el incremento del valor nominal de sus participaciones sociales en la cantidad de 2,00 euros por participación, con una prima total de 438.803 miles de euros. Dicho aumento de capital se llevó a cabo mediante la capitalización del préstamo participativo que ITINERE mantenía con la sociedad por importe de 531.511 miles de euros el cual, en cumplimiento de lo dispuesto en la legislación mercantil fue declarado vencido, líquido y exigible con fecha 30 de junio de 2015.

Con fecha 17 de julio de 2015, ITÍNERE, Socio Único de ENAITINERE y de PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS, S.L.U., aprobó la fusión por absorción de la segunda por parte de la primera, en los términos establecidos en el proyecto común de fusión formulado por los administradores de ambas sociedades en esa misma fecha. La fusión implicó la transmisión en bloque del patrimonio de la sociedad absorbida a la sociedad absorbente y la disolución sin liquidación de la primera.

Asimismo, con fecha 17 de julio de 2015, el Socio Único de ENAITINERE decidió su transformación en sociedad anónima, aprobándose asimismo el balance de transformación y la consiguiente modificación de sus estatutos sociales.

Con fecha 17 de marzo de 2015, la Junta General de Accionistas de AUTOPISTAS DE BIZKAIA, S.A. declaró disuelta la sociedad aprobando las operaciones de liquidación, al amparo de lo dispuesto a estos efectos en la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, con fecha 19 de octubre de 2015, se otorgó la escritura de disolución y liquidación de la citada sociedad. El resultado derivado de su liquidación asciende a un beneficio de 58 miles de euros.

El detalle de las participaciones en sociedades del Grupo al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Miles de euros

Nombre de la Sociedad	% Participación	Capital	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado de explotación	Otros resultados	Patrimonio neto	Valor en libros (*)	Dividendos recibidos
Enaitinere, S.A.U. (*)	100,00%	139.062	786.307	(7.148)	(123)	79.157	977.256	2.299.302	50.000

(*) Incluye la asignación del fondo de comercio derivado de la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2009 (véase nota 1 (d)).

Nombre Sociedad	Actividad	Dirección
Enaitinere, S.A.U.	Holding de concesiones - participación en ENA Infraestructuras, S.A.	Plaza Carlos Trías Bertrán 7, Madrid - España

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

La actividad de ENAITÍNERE es la prestación de servicios a sociedades mercantiles, así como la compra y venta de sociedades mercantiles, y sus bienes. Al 31 de diciembre de 2016, es la propietaria del 100% del capital de ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U. (en adelante ENA), sociedad cabecera del Grupo del mismo nombre cuya actividad principal es la dirección y coordinación de la gestión, la implantación de políticas comunes, así como la gestión de la deuda y de la tesorería de sus sociedades dependientes AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO CONCESIONARIA ESPAÑOLA, S.A.U. (AUDASA), AUTOPISTA CONCESIONARIA ASTUR-LEONESA, S.A.U. (AUCALSA), AUTOPISTAS DE NAVARRA, S.A. (AUDENASA), AUTOESTRADAS DE GALICIA, CONCESIONARIA DE LA XUNTA DE GALICIA, S.A. (AUTOESTRADAS) y, tras la fusión con PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS, S.L. llevada a cabo en 2015, del 100% del capital de AP-1 EUROPISTAS CONCESIONARIA DEL ESTADO, S.A.U, beneficiaria del contrato de concesión administrativa para la construcción, conservación y explotación de la autopista AP-1 Burgos-Armiñón, que, a su vez, participa en un 55% en GESTION DE INFRAESTRUCTURAS DE BIZKAIA, S.A., cuya actividad consiste en la conservación y explotación de la AP-8 en el tramo que discurre por el territorio histórico de Bizkaia. Los respectivos contratos concesionales de las sociedades en que ENAITINERE participa tienen su vencimiento entre los años 2018 (AP-1) y 2050 (AUCALSA).

En el marco del proceso de refinanciación culminado por la Sociedad en 2016, con fecha 16 de febrero ENAITINERE acordó la distribución a su Accionista Único de un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe de 50.000 miles de euros (véase nota 16).

Al cierre de cada ejercicio, la Sociedad comprueba el valor en uso de sus inversiones en empresas del grupo mediante el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros que se espera obtener de las mencionadas inversiones.

En el ejercicio 2012 la Sociedad registró una corrección valorativa por deterioro en relación con su filial ENAITINERE, por importe de 284.664 miles de euros, de los cuales 34.018 miles de euros corresponden a la corrección valorativa registrada por PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS, S.L.U. en relación con AP-1 EUROPISTAS, C.E.S.A.U.

El citado deterioro fue consecuencia del descenso de los niveles de tráfico en las autopistas que explotan las sociedades participadas y su consiguiente impacto en las estimaciones futuras; los cambios habidos en la normativa fiscal -en especial el Real Decreto Ley 12/2012 y su normativa de desarrollo que introdujeron limitaciones a la deducibilidad de los gastos financieros- que afectan a la estructura de financiación del Grupo y cuya evolución prevista difiere de las proyecciones iniciales; así como el endurecimiento de las condiciones de los mercados financieros y su impacto en las proyecciones futuras.

Al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad no ha identificado la existencia de indicios de deterioro de su inversión financiera en empresas del grupo, por lo que no se ha puesto de manifiesto la necesidad de modificar la corrección valorativa ya registrada.

(b) Instrumentos de Patrimonio en Empresas Multigrupo

Con fecha 17 de marzo de 2015, la Junta General de Accionistas de TÚNELES DE ARTXANDA, S.A. declaró disuelta la sociedad, aprobando las operaciones de liquidación, al amparo de lo dispuesto a estos efectos en la Ley de Sociedades de Capital. En consecuencia, con fecha 10 de junio de 2015, se otorgó su escritura de disolución y liquidación. El resultado derivado de la liquidación de la citada sociedad asciende a una pérdida de 17 miles de euros.

(c) Instrumentos de Patrimonio en Empresas Asociadas

El detalle de las participaciones en empresas asociadas al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Miles de euros

Nombre de la Sociedad	% Participacion	Capital	Reservas	Otras partidas del patrimonio neto	Resultado de explotacion	Otros resultados	Patrimonio neto	Valor en libros	Dividendos recibidos
Tacel inversiones, S.A.	9.36%	33.450	(142)	-	(8)	2	33.302	-	-
Bip&Drive, S.A.	20.00%	2.420	4.578	-	(1.331)	317	5.982	1.821	-

Estas sociedades son auditadas por Deloitte, S.L.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. - Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 - C.I.F.: A-28200392 - 28020 - MADRID

Nombre Sociedad	Actividad	Dirección
Tacel inversiones, S.A.	Holding de concesiones (Participación en ACEGA)	C/ Feal -San Mamede de Ribadulla, Vedra, A Coruña - España
Bip&Drive, S.A.	Cobro telemático por el derecho de acceso a cualquier infraestructura	Plaza Colón, 2, Planta 19. Madrid - España

Tacel Inversiones, S.A. es el accionista único de "Autopista Central Gallega, C.E.S.A." (en adelante ACEGA), concesionaria para la construcción, conservación y explotación en régimen de peaje de la autopista Santiago de Compostela-Ourense, tramo Santiago-Alto de Santo Domingo. La duración de la citada sociedad está limitada al período de la concesión que terminará el 25 de noviembre de 2074.

ITÍNERE registró una corrección valorativa por deterioro del 100% del valor de su participación en Tacel Inversiones, S.A. en 2012, derivada del test de deterioro realizado por la Sociedad al cierre del citado ejercicio, mediante el que se estimó el valor actual de los flujos de efectivo futuros que espera obtener del proyecto de Autopista Central Gallega, C.E.S.A. El citado deterioro fue consecuencia del efecto que, sobre las previsiones de negocio, generó la evolución de la actividad de este proyecto, cuyo descenso de los niveles de tráfico afecta de manera significativa al desarrollo del mismo.

Con fecha 18 de marzo de 2014 se constituyó BIP&DRIVE, S.A., sociedad en la que al 31 de diciembre de 2016 ITÍNERE participa en un 20% de su capital social y en la cual durante el ejercicio 2016 no se han efectuado desembolsos de capital (1.049 miles de euros en 2015). Su actividad es la prestación de servicios de gestión de cobro por el derecho de acceso a cualquier infraestructura, así como la promoción, comercialización, venta, gestión y explotación de servicios o productos telemáticos y de equipos asociados. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene registrados desembolsos pendientes no exigidos por esta participada, por importe de 586 miles de euros.

La Sociedad ha comunicado a estas participadas el porcentaje en que participa en las mismas.

(d) Créditos a Empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas

Tal y como se menciona en la nota 10 (a), con fecha 30 de junio de 2015 ENAITINERE realizó una ampliación de capital mediante la capitalización del crédito que mantenía con su Accionista Único, ITÍNERE, que en dicha fecha ascendía a 531.511 miles de euros y que en cumplimiento de lo dispuesto en la legislación mercantil fue declarado vencido, líquido y exigible. Dicho crédito correspondía al préstamo participativo que le fue concedido en 2003 con la finalidad de financiar parte de la compra de ENA y devengaba un interés calculado al cierre del ejercicio, siempre y cuando se cumpliesen determinadas condiciones establecidas contractualmente relativas a la evolución de los fondos propios consolidados del subgrupo integrado por la sociedad ENA y sus filiales, estando previsto que los intereses devengados fueran abonados en la fecha de vencimiento final de los mismos, siendo anualmente capitalizados. Su vencimiento se situaba en noviembre de 2018. El importe de los intereses devengados por el préstamo participativo en 2015 ascendió a 18.797 miles de euros (notas 19 y 22).

Con fecha 28 de diciembre de 2006, la sociedad Tacel Inversiones, S.A. suscribió con sus accionistas un contrato de préstamo participativo por un importe total de 13.000 miles de euros en el que la Sociedad participa por importe de 1.217 miles de euros. El vencimiento de dicho préstamo se encuentra subordinado al contrato de crédito principal suscrito por ACEGA con diversos prestamistas y cuyo vencimiento está establecido en 2024. Este préstamo se otorgó con la finalidad de que la prestataria pudiera atender sus obligaciones de pago con la U.T.E. constructora y devenga intereses en función de la evolución del tráfico de la sociedad prestataria. Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han cumplido las condiciones establecidas a tal efecto, por lo que no se han devengado intereses.

Al cierre del ejercicio 2012 la Sociedad registró una corrección valorativa por deterioro del importe total del citado préstamo, por las mismas razones comentadas anteriormente respecto al deterioro de la participación registrado durante el citado ejercicio 2012.

11. DEUDORES COMERCIALES Y OTRAS CUENTAS A COBRAR

El detalle de los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	2016	2015
Empresas del grupo y asociadas, deudores (nota 19)	10.770	14.131
Deudores varios	569	578
Personal (nota 25)	334	335
Activos por impuesto corriente (nota 18)	11.619	42.023
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	**23.292**	**57.067**

Deudores varios recoge saldos con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2016, por importe de 568 miles de euros (571 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) (véase nota 19).

Al 31 de diciembre de 2016, Activos por impuesto corriente incluye 263 miles de euros correspondientes a la liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2016 derivados de la tributación en régimen de consolidación fiscal, así como el impuesto sobre beneficios correspondiente al ejercicio 2015 por valor de 11.356 miles de euros que, al 31 de diciembre de 2016, se encuentra pendiente de cobro, si bien a la fecha de formulación de estas cuentas ya ha sido cobrado (véase nota 18).

12. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, otros activos líquidos equivalentes incluyen depósitos bancarios e imposiciones a plazo con vencimiento no superior a 3 meses desde su contratación. Al 31 de diciembre de 2016 estos activos devengan intereses a un tipo medio del 0,07% (0,40% al 31 de diciembre de 2015).

13. FONDOS PROPIOS

Su detalle y movimiento se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto que forma parte integrante de las presentes cuentas anuales.

(a) Capital Suscrito

Con fecha 25 de septiembre de 2012, la Sociedad amplió su capital social por importe de 116.533 miles de euros, más una prima de 825.250 miles de euros, mediante la compensación de préstamos participativos y otros simples otorgados a la Sociedad por sus accionistas principales. Los detalles de la citada ampliación de capital se incluyen en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social de ITÍNERE está representado por 452.804.870 acciones nominativas de 0,49 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

La composición del capital social al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Número de acciones	% participación
Arecibo Servicios y Gestiones, S.L.	245.367.361	54,19%
Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	107.826.737	23,81%
Sacyr, S.A.	70.216.145	15,51%
Liberbank Capital, S.A.	26.297.964	5,81%
Otros accionistas	3.043.194	0,67%
Autocartera	53.469	0,01%
TOTAL	**452.804.870**	**100,00%**

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.L. Pza. Carlos Trias Bertran, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad posee acciones propias por valor de 212 miles de euros compuestas por 53.469 acciones de 0,49 euros de valor nominal y cuyo precio medio de adquisición asciende a 3,96 euros por acción.

(b) Prima de emisión

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la prima de emisión asciende a 1.038.560 miles de euros. Esta reserva es de libre disposición en la medida en que los fondos propios resultantes no sean inferiores al capital social.

(c) Reserva legal

Las sociedades están obligadas a destinar un mínimo del 10% de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance una cantidad igual al 20% del capital social. Esta reserva no es distribuible a los accionistas y solo podrá ser utilizada para cubrir, en el caso de no tener otras reservas disponibles, el saldo deudor de la cuenta de pérdidas y ganancias. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene dotada esta reserva por importe de 26.956 miles de euros.

(d) Reserva por fondo de comercio

En cumplimiento de lo establecido en la legislación vigente, durante el ejercicio 2012 la Sociedad dotó una reserva por fondo de comercio por importe de 20.814 miles de euros. Dicha reserva tiene carácter indisponible mientras dicha partida luzca en el activo del balance. Como consecuencia de la dotación en 2012 de una corrección valorativa por deterioro de la totalidad del fondo de comercio surgido en la combinación de negocios realizada en 2009, en 2015 la Sociedad procedió al traspaso de esta reserva a reservas voluntarias.

(e) Otras reservas

Incluye reservas voluntarias por importe de 486.946 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (502.281 miles de euros al 31 de diciembre de 2015), así como otras derivadas de la primera aplicación del Plan General de Contabilidad vigente desde el 1 de enero de 2008, por importe de 6.280 miles de euros.

Las reservas voluntarias son de libre disposición salvo si por la distribución, el patrimonio neto fuera inferior al capital social de la Sociedad.

Su movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015, en miles de euros, es como sigue:

Miles de euros	2016	2015
Saldo a 1 de enero	**508.561**	**487.747**
Traspaso de la reserva por fondo de comercio		20.814
Ajuste acta de inspeccion (nota 18)	(15.335)	
Saldo a 31 de diciembre	**493.226**	**508.561**

Los beneficios imputados directamente a patrimonio neto no pueden ser objeto de distribución, ni directa ni indirectamente.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trías Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

14. SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS RECIBIDOS

El detalle y movimiento de las subvenciones de capital al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Miles de euros	2016	2015
Saldo al 1 de enero	**44**	**60**
Imputación a resultados (*)	(14)	(16)
Saldo al 31 de diciembre	**30**	**44**

(*) Neto de efecto impostivo

Al 31 de diciembre de 2016 esta rúbrica recoge la diferencia entre el valor razonable al que se encuentran registrados los préstamos otorgados a la Sociedad por el Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital a tipo de interés cero y el importe al que éstos fueron concedidos, por considerarse que dicha diferencia es una subvención de tipo de interés (nota 16).

Hasta el 31 de diciembre de 2016 se han traspasado a la cuenta de pérdidas y ganancias ingresos por importe de 250 miles de euros, netos de efecto impositivo, en concepto de imputación de subvenciones, donaciones y legados de carácter financiero, de los cuales 14 miles de euros corresponden al ejercicio 2016 (16 miles de euros durante el ejercicio 2015).

15. OBLIGACIONES Y OTROS VALORES NEGOCIABLES

Con fecha 29 de julio de 2014 la Sociedad realizó una emisión de 11.000 obligaciones subordinadas convertibles de 5.000 euros de valor nominal unitario, emitidas a la par, que fue totalmente suscrita y desembolsada en dicha fecha y cuya finalidad prevista era atender el pago de las obligaciones tributarias derivadas del proceso de desinversión en Chile, del cual se facilita detalle en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014, no pudiéndose destinar los fondos de la emisión a ninguna otra finalidad y debiéndose destinar a su amortización anticipada obligatoria parcial cualquier importe no aplicado a la misma.

En el marco del proceso de refinanciación culminado en febrero de 2016 (véase nota 16), se ha extendido el plazo de vencimiento final del 84,5% de la emisión, que tendrá lugar en octubre de 2025. El resto de la emisión, correspondiente a las 1.705 obligaciones suscritas por Sacyr Concesiones, S.L., mantiene su vencimiento en octubre de 2018. Está previsto que en las indicadas fechas de vencimiento se proceda a la amortización total en efectivo de las obligaciones por un importe igual al nominal vivo más los intereses acumulados, salvo en relación con aquellas obligaciones cuyos titulares opten por la conversión en acciones. La citada conversión se producirá, exclusivamente, a opción de los obligacionistas, quienes podrán requerir la conversión de todas o parte de sus obligaciones en acciones ordinarias, en los términos que se establecen en la escritura de emisión. Las obligaciones se remuneran a un tipo de interés efectivo compuesto anual del 12%, mientras que las obligaciones correspondientes al tramo que, en su caso, corresponda amortizar de forma anticipada y obligatoria devengan una remuneración del 10% compuesto anual.

De acuerdo con lo previsto en los términos y condiciones de la emisión, con fecha 2 de enero de 2015 la Sociedad amortizó de forma anticipada y obligatoria el importe no destinado a la finalidad prevista, procediendo a la amortización de un importe de 2.842,20 euros por obligación, así como al pago de los correspondientes intereses a un tipo del 10% compuesto anual. En consecuencia, la Sociedad realizó un desembolso total de 32.573 miles de euros.

Así pues, y en virtud de lo anterior, el importe nominal de las obligaciones vivas al 31 de diciembre de 2016 asciende a 23.736 miles de euros, correspondiente a 11.000 obligaciones de valor nominal unitario de 2.157,80 euros.

Durante el ejercicio 2016 se imputaron a la cuenta de pérdidas y ganancias gastos financieros derivados de la citada emisión, en aplicación del método del tipo de interés efectivo por importe de 3.367 miles de euros (3.040 miles de euros en 2015) (nota 22).

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

El detalle de deudas por obligaciones convertibles a largo plazo por suscriptor, incluyendo los intereses devengados, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	Nº obligaciones	2016			2015		
		Largo Plazo		TOTAL	Largo Plazo		TOTAL
Suscriptor		Otras empresas del Grupo	Otras partes vinculadas		Otras empresas del Grupo	Otras partes vinculadas	
Kutxabank, S.A.	1.784	5.070	-	5.070	4.525	-	4.525
Pear Luxembourg Investment S.Á.R.L.	4.177	11.871	-	11.871	10.596	-	10.596
Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	2.615	-	7.432	7.432	-	6.633	6.633
Caser, S.A.	38	-	108	108	-	96	96
Liberbank, S.A.	638	-	1.813	1.813	-	1.618	1.618
Sacyr Concesiones, S.L.	1.705	-	4.846	4.846	-	4.325	4.325
Otros (Consejeros y Alta Dirección)	43	-	122	122	-	109	109
Ajuste por valoración a coste amortizado	-	(118)	(100)	(218)	(107)	(90)	(197)
TOTAL	**11.000**	**16.823**	**14.221**	**31.044**	**15.014**	**12.691**	**27.705**

El movimiento de las obligaciones en 2016 y 2015 es el siguiente:

Miles de euros	2016	2015
Saldo al inicio del periodo	**27.705**	**24.688**
Intereses devengados	3.358	2.990
Ajuste por valoración a coste amortizado	(19)	27
Saldo al final del periodo	**31.044**	**27.705**

16. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

El desglose entre corto y largo plazo de los saldos mantenidos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	Corto plazo		Largo plazo		Total	
Miles de euros	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Deudas con entidades de crédito	116	116	569.659	627.731	569.775	627.847
Deuda por intereses	4.423	14.130	-	-	4.423	14.130
Deudas con entidades de crédito	**4.539**	**14.246**	**569.659**	**627.731**	**574.198**	**641.977**

El detalle de los saldos mantenidos con entidades de crédito al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Miles de euros

Descripción/Agente	Importe original	Moneda	Fecha		Tipo de interés	Principal		Total
			Inicio	Vencimiento		Corto plazo	Largo plazo	
Préstamo sindicado	571.082	EUR	2016	2025	EURIBOR 6M + MARGEN	-	569.337	569.337
Ministerio de industria	678	EUR	2007	2021	TIPO CERO	62	217	279
Ministerio de industria	441	EUR	2008	2020	TIPO CERO	54	105	159
Deuda por intereses	-	EUR	-	-	-	4.423	-	4.423
Préstamos	**572.201**					**4.539**	**569.659**	**574.198**
Deudas con entidades de crédito						**4.539**	**569.659**	**574.198**

Con fecha 3 de julio de 2014, la Sociedad procedió a la novación modificativa y no extintiva del contrato de financiación suscrito en agosto de 2011 y de acuerdo con la cual, entre otros, se prorrogó el vencimiento final del préstamo hasta el 31 de octubre 2018. Dicho préstamo devengaba un interés variable referenciado a Euribor a 6 meses más un margen del 4% y contemplaba la capitalización de parte de los intereses devengados.

En virtud de lo establecido en determinadas cláusulas del citado contrato de préstamo, la Sociedad suscribió diversos contratos de cobertura de tipo de interés por un importe nocional total de 313.250 miles de euros, cuyo vencimiento tuvo lugar en enero de 2016 (nota 9).

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

Con fecha 6 de octubre de 2015 se procedió a la novación, sujeto a condición suspensiva, del citado contrato de préstamo, entre cuyas condiciones se contempla el devengo de intereses de acuerdo con un tipo variable referenciado a Euribor a seis meses más un margen del 2%, la liquidación de los mismos en la fecha de finalización de cada periodo de interés y su vencimiento en octubre de 2025.

Con fecha 16 de febrero de 2016, una vez cumplida la condición suspensiva, que establecía entre otras, la distribución de un dividendo con cargo a reservas voluntarias por valor de 50.000 miles de euros por parte de su sociedad participada ENAITINERE y, que debía destinarse a la amortización del préstamo, se produjo la entrada en vigor de la novación.

Al 31 de diciembre de 2015, el nominal del préstamo ascendía a 629.307 miles de euros, de los cuales se han amortizado un total de 66.528 miles de euros, habiéndose capitalizado intereses hasta el 16 de febrero de 2016 por un total de 8.303 miles de euros (16.270 miles de euros en el ejercicio 2015). En consecuencia, el nominal del préstamo en la fecha de novación y al 31 de diciembre de 2016 asciende a 571.082 miles de euros.

Conforme se indica en el contrato de préstamo, la Sociedad asume el cumplimiento de una serie de obligaciones a lo largo de la vida del mismo, destacando entre otras, las relacionadas con los siguientes asuntos:

- Prenda sobre el saldo de la Cuenta de Reserva y Cuentas Operativas.
- Prenda de los derechos de crédito derivados de los cobros de cánones a sus sociedades participadas y de los derivados de la consolidación del Grupo fiscal.
- Límites al nivel de endeudamiento asumido por la Sociedad y sociedades dependientes, tanto de forma global como individualmente.

Con fecha 5 de junio de 2007 el Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital concedió a ITÍNERE un préstamo privilegiado sin intereses reembolsable, por importe de 678 miles de euros, para la ejecución de un proyecto de análisis de los sistemas de telecomunicación aplicados a peajes por posicionamiento por satélite. Dicho préstamo tiene como vencimiento final el 30 de junio de 2021 y prevé 11 amortizaciones parciales del mismo importe (véase nota 14).

Durante el ejercicio 2008 el Ministerio de Energía, Turismo y Agenda Digital concedió a ITÍNERE un préstamo privilegiado sin intereses reembolsable por importe de 441 miles de euros para la ejecución del proyecto de desarrollo de un sistema de energía aislado. Su vencimiento final tendrá lugar el 30 de diciembre de 2020 (véase nota 14).

El detalle por vencimientos de las deudas con entidades de crédito a largo plazo al 31 de diciembre de 2016, es como sigue:

Vencimientos	Miles de euros
2018	116
2019	116
2020 y posteriores	569.427
Total vencimientos	**569.659**

El importe de los intereses devengados pendientes de vencimiento al 31 de diciembre de 2016 asciende a 4.423 miles de euros (14.130 miles de euros al 31 de diciembre de 2015, de los cuales 3.166 miles de euros derivaban en 2015 de los contratos de cobertura de tipo de interés que la Sociedad tenía suscritos y cuyo vencimiento se produjo en enero de 2016). Dichos importes se presentan en Deudas con entidades de crédito dentro de la rúbrica de "Deudas a corto plazo – Deudas con entidades de crédito" del balance adjunto.

Durante el ejercicio 2016 se han imputado a la cuenta de pérdidas y ganancias gastos financieros en aplicación del método del tipo de interés efectivo por importe de 13.791 miles de euros (27.089 miles de euros durante el ejercicio 2015).

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

17. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS

El detalle de saldos acreedores con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

Miles de euros	2016	2015
Hacienda Pública, acreedora:		
Por retenciones fiscales	148	115
Por IVA	6.318	6.421
Seguridad Social, acreedora	18	18
Otras provisiones para impuestos (nota 18)	15.831	-
Administraciones Públicas	**22.315**	**6.554**

18. SITUACIÓN FISCAL

Como se indica en la nota 4(j), la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal, formando parte desde el 1 de enero de 2009 del Grupo Consolidado Fiscal nº 36/09 del que es la sociedad dominante, y que está integrado por ITÍNERE y las sociedades residentes en territorio español, que componen su grupo consolidado fiscal.

Las sociedades que al 31 de diciembre de 2016 conforman el perímetro de consolidación fiscal son las siguientes: ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A., ENAITINERE, S.A.U., ENA INFRAESTRUCTURAS, S.A.U., AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, C.E.S.A., AUTOPISTA CONCESIONARIA ASTUR LEONESA, S.A., AUTOESTRADAS DE GALICIA, A.G., C.X.G., S.A., y AP-1 EUROPISTAS, C.E.S.A.U.

La Ley 27/2015, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, publicada en el BOE de fecha 28 de noviembre de 2014 incluye, entre otras, la modificación del tipo general de gravamen que pasa del 30% al 28% en el ejercicio 2015 y al 25% para ejercicios posteriores.

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad ha registrado un ingreso por impuesto sobre beneficios por importe de 3.104 miles de euros (1.228 miles de euros de gasto al 31 de diciembre de 2015). El detalle y composición del impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	2016	2015
Impuesto sobre Beneficios:	(3.104)	1.228
Impuesto corriente	(3.107)	1.225
Impuesto diferido	3	3
Impuesto sobre Beneficios	**(3.104)**	**1.228**

Como consecuencia de la tributación en régimen de consolidación fiscal, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene registrado un crédito frente a la Hacienda Pública por importe de 263 miles de euros, correspondiente a la liquidación del impuesto sobre beneficios del ejercicio 2016, así como 11.356 miles de euros correspondientes al impuesto sobre sociedades del ejercicio 2015, los cuales, a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, ya han sido cobrados (42.023 miles de euros al 31 de diciembre de 2015) (véase nota 11).

Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad registró un ajuste positivo en la imposición sobre beneficios por importe de 167 miles de euros derivado de la reestimación de las bases imponibles pendientes de compensación al tipo impositivo aplicable en la fecha prevista de compensación. El citado importe se presenta en la rúbrica de "Ajustes en la imposición sobre beneficios" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2015.

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios, que la Sociedad espera aportar a la declaración consolidada del ejercicio 2016 y la aportada a la correspondiente al ejercicio 2015, es la siguiente:

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertran, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

Miles de euros	2016 Cuenta de pérdidas y ganancias	2016 Ingresos y gastos directamente imputados en patrimonio neto	2016 Total	2015 Cuenta de pérdidas y ganancias	2015 Ingresos y gastos directamente imputados en patrimonio neto	2015 Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	28.005	429	28.434	(26.988)	5.066	(21.922)
Impuesto sobre Beneficios	(3.104)	143	(2.961)	1.061	1.969	3.030
Diferencias permanentes:	**(37.316)**	**-**	**(37.316)**	**30.313**	**-**	**30.313**
Exención dividendos sociedades grupo fiscal	(50.000)	-	(50.000)	-	-	-
Gasto financiero no deducible	12.684	-	12.684	30.310	-	30.310
Otros	-	-	-	3	-	3
Diferencias temporarias:	**(13)**	**(572)**	**(585)**	**(13)**	**(7.035)**	**(7.048)**
Con origen en ejercicios anteriores	(13)	-	(13)	(13)	-	(13)
Reversión limitación deducibilidad amortizaciones	(13)	-	(13)	(13)	-	(13)
Con origen en el ejercicio	-	(572)	(572)	-	(7.035)	(7.035)
Cobertura de flujos de efectivo	-	(591)	(591)	-	(7.057)	(7.057)
Subvenciones	-	19	19	-	22	22
Base imponible	**(12.428)**	**-**	**(12.428)**	**4.373**	**-**	**4.373**
Cuota íntegra (resultado fiscal)	(3.107)	-	(3.107)	1.225	-	1.225
Cuota líquida	**(3.107)**	**-**	**(3.107)**	**1.225**	**-**	**1.225**

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 27/2014, existe una limitación a la deducibilidad de gastos financieros, de modo que únicamente son deducibles los gastos financieros netos hasta un importe del 30% del beneficio operativo del ejercicio. Los gastos financieros netos que no hayan sido objeto de deducción podrán deducirse en los períodos impositivos siguientes, conjuntamente con los del período impositivo correspondiente, y con el límite previsto en el citado artículo.

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad acumula gastos financieros netos que no han podido ser deducidos por superar el límite establecido por el citado artículo, por importe de 121.127 miles de euros. La Sociedad ha optado por no registrar los créditos fiscales derivados de la aplicación de la mencionada limitación al preverse que su recuperación futura se producirá en un plazo superior a los diez años, a contar desde la fecha de cierre del ejercicio.

La conciliación entre el gasto/ingreso por impuesto sobre beneficios y el resultado de multiplicar los tipos aplicables al total de los ingresos y gastos reconocidos, diferenciando entre gasto por impuesto corriente y diferido, es el siguiente:

Miles de euros	2016 Cuenta de pérdidas y ganancias	2016 Ingresos y gastos directamente imputados en patrimonio neto	2016 Total	2015 Cuenta de pérdidas y ganancias	2015 Ingresos y gastos directamente imputados en patrimonio neto	2015 Total
Resultado antes de impuestos por operaciones continuadas	24.901	572	25.473	(25.927)	7.035	(18.892)
Diferencias permanentes	(37.316)	-	(37.316)	30.314	-	30.314
Tipo impositivo aplicable	25%	25%	25%	28%	28%	28%
Carga impositiva teórica	**(3.104)**	**143**	**(2.961)**	**1.228**	**1.969**	**3.197**
Gasto impositivo efectivo	**(3.104)**	**143**	**(2.961)**	**1.228**	**1.969**	**3.197**
Detalle:						
Corriente	(3.107)	-	(3.107)	1.225	-	1.225
Diferido	3	-	3	3	-	3
Impuesto sobre Beneficios	**(3.104)**	**-**	**(3.104)**	**1.228**	**-**	**1.228**

El detalle de los impuestos directamente reconocidos en Patrimonio al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	2016 Aumentos	2016 Disminuciones	2016 Total	2015 Aumentos	2015 Disminuciones	2015 Total
Por impuesto diferido:						
Con origen en el ejercicio:	-	(143)	(143)	76	(2.046)	(1.970)
Subvenciones	-	5	5	-	6	6
Cobertura de flujos de efectivo	-	(148)	(148)	76	(2.052)	(1.976)
Total impuesto diferido	**-**	**(143)**	**(143)**	**76**	**(2.046)**	**(1.970)**
Total impuesto reconocido directamente en Patrimonio	**-**	**(143)**	**(143)**	**76**	**(2.046)**	**(1.970)**

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

El detalle y movimiento de los impuestos diferidos al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	ACTIVOS					PASIVOS
Miles de euros	Cobertura de flujos de efectivo	Créditos por pérdidas a compensar	Otras diferencias temporarias deducibles	Deducciones pendientes de aplicar	TOTAL	Subvenciones y otros
Saldo al 31 de diciembre de 2014	**2.038**	**5.199**	**38**	**-**	**7.275**	**21**
Altas	76	-	-	-	76	-
Bajas	(2.052)	(5.226)	(3)	-	(7.281)	(6)
Traspasos	-	-	(6)	6	-	-
Ajustes por cambio de tipo impositivo	86	166	-	-	252	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	**148**	**139**	**29**	**6**	**322**	**15**
Bajas	(148)	(139)	(5)	-	(292)	(5)
Saldo al 31 de diciembre de 2016	**-**	**-**	**24**	**6**	**30**	**10**

Según lo dispuesto en el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, con efectos desde el ejercicio 2016, el Grupo de consolidación fiscal en el que la Sociedad está integrado tiene limitada la compensación de bases imponibles negativas al 25% de la base imponible previa a dicha compensación, así como también tiene limitada la aplicación de la deducción para evitar la doble imposición prevista en la disposición transitoria vigésima tercera de la Ley 27/2014, que no podrá exceder del 50% de la cuota íntegra del Grupo de consolidación fiscal.

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, con efectos para los períodos impositivos que se iniciaron dentro de los años 2013 y 2014, se introdujo una limitación del 70% a la deducibilidad de la amortización del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias. A este respecto, se introdujo, asimismo, que la amortización contable que no resultara fiscalmente deducible, se deduciría de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente, durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo iniciado dentro del año 2015. Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene registrado un activo por impuesto diferido por este concepto por importe de 24 miles de euros (29 miles de euros al 31 de diciembre de 2015).

En relación con el activo por impuesto diferido derivado de la limitación a la deducibilidad de las amortizaciones establecida por la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, la disposición transitoria trigésimo séptima de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, establece que las sociedades tendrán derecho a una deducción en la cuota íntegra del 5% de las cantidades que se integran en la base imponible del período impositivo consecuencia de la reversión fiscal del gasto ajustado por las amortizaciones no deducidas en los períodos 2013 y 2014 (2% de deducción en 2015). Como consecuencia de lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad tiene registradas deducciones pendientes de aplicación por importe de 6 miles de euros, en concepto de reversión de medidas temporales.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables desde el 1 de enero de 2013 (ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 para el Impuesto sobre Sociedades). No obstante, el derecho de la Administración para comprobar o investigar las bases imponibles negativas compensadas o pendientes de compensación, las deducciones por doble imposición y las deducciones para incentivar la realización de determinadas actividades aplicadas o pendientes de aplicación, prescriben a los 10 años a contar desde el día siguiente a aquel en que finalice el plazo establecido para presentar la declaración o autoliquidación correspondiente al periodo impositivo en que se generó el derecho a su compensación o aplicación. Transcurrido dicho plazo, la Sociedad deberá acreditar las bases imponibles negativas o deducciones, mediante la exhibición de la liquidación o autoliquidación y de la contabilidad, con acreditación de su depósito durante el citado plazo en el Registro Mercantil. Como consecuencia, entre otras, de las diferentes interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F. A-28200392
28020 - MADRID

Los Administradores de la Sociedad consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarían significativamente a las cuentas anuales.

Con fecha 11 de junio de 2013 se iniciaron por la Agencia Tributaria actuaciones de comprobación e investigación del impuesto sobre sociedades correspondiente a los ejercicios 2007 y 2008, periodos en los que la Sociedad formaba parte del grupo fiscal 20/02, cuya cabecera era Sacyr, S.A. -anteriormente Sacyr Vallehermoso, S.A.- (véase nota 1 (c)). Dichas actuaciones dieron lugar a la emisión a la sociedad cabecera de dicho grupo fiscal de sendas actas de conformidad y disconformidad. Según la información facilitada por Sacyr, S.A., el acta de conformidad fue liquidada en 2016, mientras que el acta de disconformidad fue recurrida con fecha 14 de diciembre de 2015 por Sacyr S.A. ante el Tribunal Económico-Administrativo Central, estando pendiente de resolución a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

En todo caso, y en relación con las posibles contingencias relacionadas con los periodos en que la Sociedad formó parte del grupo fiscal Sacyr, S.A. (hasta el ejercicio fiscal 2008), la cabecera de dicho grupo fiscal se compromete a mantener indemne a ITÍNERE y sus sociedades participadas, de acuerdo con lo establecido en el contrato de compromiso de formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones de ITÍNERE suscrito en noviembre de 2008 entre Sacyr Vallehermoso, S.A. y Citi Infraestructure Partners L.P. (nota 1 (c)).

Durante el ejercicio 2016 se han desarrollado por parte de la Agencia Tributaria actuaciones de comprobación e investigación de carácter parcial en relación con el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2013 y 2014. Con fecha 23 de diciembre de 2016, la Inspección levantó acta, firmada en conformidad por la Sociedad, por importe de 14.969 miles de euros de cuota y 862 miles de euros de intereses de demora, no habiéndose incoado expediente sancionador para ninguno de los citados ejercicios. La mencionada deuda tributaria ha sido liquidada por la Sociedad a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales (nota 29).

Como consecuencia de la citada acta de inspección, así como del ajuste realizado en las bases imponibles negativas compensadas por el grupo y, de acuerdo con lo establecido en la Resolución de 9 de febrero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se desarrollan las normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para la contabilización del Impuesto sobre Beneficios, se ha registrado un ajuste con cargo a reservas voluntarias por importe de 15.335 miles de euros (véanse notas 13 y 17), así como el registro de gastos financieros por importe de 862 miles de euros. Asimismo, se ha realizado la compensación de bases imponibles negativas registradas al 31 de diciembre de 2015 por importe de 139 miles de euros, y se ha producido un incremento de los gastos financieros netos pendientes de deducción por importe de 19.283 miles de euros, los cuales se incluyen en el saldo de 121.127 miles de euros indicado anteriormente.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

19. SALDOS Y TRANSACCIONES CON EMPRESAS DEL GRUPO, ASOCIADAS Y OTRAS PARTES VINCULADAS

Los saldos deudores y acreedores con empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas y otras partes vinculadas al 31 de diciembre de 2016 y 2015, son los siguientes:

	2016		2015	
Miles de euros	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas	Otras empresas del grupo	Otras partes vinculadas
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar (nota 11)	**10.770**	**568**	**14.131**	**571**
Enaitinere, S.A.U.	816	-	816	-
Ena Infraestructuras, S.A.	369	-	393	-
Ena Infraestructuras, S.A., Grupo IVA	63	-	16	-
Autopistas del Atlántico, C.E.S.A.,	5	-	-	-
Autopistas del Atlántico, C.E.S.A., Consolidación fiscal	2.285	-	4.731	-
Autopistas del Atlántico, C.E.S.A., Grupo IVA	3.756	-	3.692	-
Autopista Astur Leonesa, S.A., Consolidación fiscal	-	-	33	-
Autopista Astur Leonesa, S.A., Grupo IVA	1.232	-	1.248	-
Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, C.X.G., S.A.U.	-	-	36	-
Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, C.X.G., S.A.U., Consolidación fiscal	156	-	395	-
Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, C.X.G., S.A.U., Grupo IVA	135	-	65	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U.	283	-	295	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U., Consolidación fiscal	472	-	1.053	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U., Grupo IVA	1.049	-	1.305	-
Gestión de Infraestructuras de Bizkaia, S.A.	149	-	53	-
Sacyr, S.A.	-	568	-	571
Saldos deudores a corto plazo con empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas	**10.770**	**568**	**14.131**	**571**
Deudas a largo plazo - Obligaciones convertibles (nota 15)	**16.823**	**14.221**	**15.014**	**12.691**
Pear Luxembourg Investment S.Á.R.L.	11.871	-	10.596	-
Kutxabank, S.A.	5.070	-	4.525	-
Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	-	7.432	-	6.633
Caser, S.A.	-	108	-	96
Liberbank, S.A.	-	1.813	-	1.618
Sacyr Concesiones, S.L.	-	4.846	-	4.325
Otros (Consejeros y Alta Dirección)	-	122	-	109
Ajuste por valoración a coste amortizado	(118)	(100)	(107)	(90)
Deudas a largo plazo - Otras deudas	**438.141**	**-**	**341.689**	**-**
Pear Luxembourg Investment S.Á.R.L.	2.655	-	2.447	-
Ena Infraestructuras, S.A.	89.345	-	76.523	-
Enaitinere, S.A.U.	263.625	-	181.895	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U.	82.516	-	80.824	-
Saldos acreedores a largo plazo con empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas	**454.964**	**14.221**	**356.703**	**12.691**
Deudas a corto plazo - Otras deudas	**102**	**-**	**2.500**	**-**
Pear Luxembourg Investment S.Á.R.L.	102	-	94	-
Ena Infraestructuras, S.A.	-	-	1	-
Enaitinere, S.A.U.	-	-	2.405	-
Saldos comerciales y otras cuentas a pagar	**15.751**	**2**	**85.716**	**-**
Enaitinere, S.A.U., Consolidación fiscal	14.464	-	74.402	-
Ena Infraestructuras, S.A.	224	-	2.017	-
Ena Infraestructuras, S.A., Consolidación fiscal	1.063	-	9.297	-
Sacyr, S.A.	-	2	-	-
Saldos acreedores a corto plazo con empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas	**15.853**	**2**	**88.216**	**-**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantiene un crédito con ENAITINERE, por importe de 816 miles de euros, correspondiente a determinados gastos relativos a la compra de ENA inicialmente soportados por ITÍNERE y que permanecen pendientes de pago.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad presenta cuentas a cobrar de origen comercial con sus sociedades participadas, derivadas de los servicios prestados en concepto de gestión integral durante el ejercicio, en virtud de los contratos suscritos entre las partes.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 ITÍNERE mantiene créditos y deudas con las sociedades de su Grupo integradas en el régimen de tributación consolidada por el impuesto sobre beneficios (véase nota 18).

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertran, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, ITÍNERE mantiene créditos con las sociedades de su Grupo adscritas al régimen especial de Grupo de Entidades en relación con el Impuesto sobre el Valor Añadido, en el que las sociedades integradas tributan desde el 1 de enero de 2010, y del que ITÍNERE es la sociedad cabecera.

Con fecha 20 de julio de 2012, ITÍNERE suscribió un contrato de préstamo con PEAR LUXEMBOURG INVESTMENT S.Á.R.L., sociedad vinculada con su accionista principal, en sustitución del que mantenía hasta dicha fecha, y cuyo principal al 31 de diciembre de 2016 asciende a 2.655 miles de euros (2.447 miles de euros al 31 de diciembre de 2015). El vencimiento del citado préstamo tendrá lugar el 31 de marzo de 2021, y su remuneración consiste en un tipo de interés fijo anual del 8,5%. Dicho contrato prevé la capitalización de intereses en caso de que estos no sean abonados al término del periodo de liquidación. Este préstamo ha devengado intereses durante el ejercicio 2016 por importe de 218 miles de euros, de los cuales 102 miles de euros se encuentran pendientes de vencimiento (200 miles de euros durante el ejercicio 2015 de los cuales al cierre del ejercicio 2015 se encontraban pendientes de vencimiento 94 miles de euros).

Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con ENA en sustitución de los contratos de préstamo formalizados en 2009 y 2014 y, mediante el cual, se han unificado dichos contratos junto con saldos de naturaleza fiscal y otras cuentas a pagar que ENA e ITÍNERE mantenían a favor de la primera por importe de 10.993 miles de euros.

El préstamo suscrito en 2009 se correspondía con un documento de cesión de crédito mediante el cual ITÍNERE quedó subrogada en la posición acreedora de ENA frente a Sacyr Vallehermoso, S.A. (actualmente Sacyr, S.A.) -accionista de control del grupo ITÍNERE hasta junio de 2009- derivada de la materialización de los contratos de compraventa de participaciones de la sociedad Inversora de Autopistas del Sur, S.L. y de la compraventa de acciones de la sociedad Alazor Inversiones, S.L. y cesión de préstamo frente a dicha sociedad, suscritos con fecha 15 de diciembre de 2008 entre ENA y Sacyr Vallehermoso, S.A., en el marco del proceso que supuso un cambio en el accionista de control del grupo ITÍNERE. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de este préstamo ascendía a 63.321 miles de euros. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2009 incluyen información detallada de las citadas operaciones.

El préstamo suscrito en 2014 se formalizó como consecuencia de la liquidación de Constructora e Inmobiliaria Itínere Chile Ltda., sociedad en la que ENA e ITÍNERE mantenían una participación conjunta del 100%, y cuya liquidación y disolución se llevó a cabo en noviembre de 2014. Al 31 de diciembre de 2015 el saldo de este préstamo ascendía a 13.202 miles de euros. Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2014 incluyen información detallada del citado proceso de liquidación.

Como consecuencia de todo lo anterior, al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad mantiene un préstamo con ENA por importe de 89.345 miles de euros, con vencimiento en octubre de 2025 y cuya remuneración está referenciada a Euribor a 1 año más un margen del 2%. El mencionado préstamo prevé la capitalización de intereses en caso de que estos no sean abonados al término del periodo de liquidación. Los intereses devengados durante el ejercicio 2016 ascienden a 1.828 miles de euros (2.007 miles de euros en 2015), los cuales han sido capitalizados.

Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con su participada ENAITINERE, en sustitución del formalizado originalmente el 29 de junio de 2009 con PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS, S.L. y transmitido por esta a ENAITINERE en el proceso de fusión realizado en 2015 (nota 1 (e)), y de acuerdo con el cual se realizaron disposiciones que al 31 de diciembre de 2015 ascendían a 181.895 miles de euros. El citado contrato contempla la liquidación de intereses con carácter anual y su cálculo está referenciado a Euribor a 1 año más un margen del 2%. Asimismo, prevé la capitalización de intereses al término del periodo de liquidación, en caso de que éstos no sean abonados. El vencimiento del citado contrato tendrá lugar el 31 de octubre de 2025. Durante el ejercicio 2016 se han capitalizado saldos de naturaleza fiscal por importe de 74.398 miles de euros, así como intereses vencidos no liquidados por 7.331 miles de euros (5.384 miles de euros en 2015), por lo que el saldo del citado préstamo al 31 de diciembre de 2016 asciende a 263.625 miles de euros. Este préstamo ha devengado intereses en 2016 por valor de 4.927 miles de euros (5.242 miles de euros en 2015).

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

Con fecha 16 de febrero de 2016, la Sociedad suscribió un contrato de préstamo con AP-1 EUROPISTAS C.E.S.A.U., en sustitución del formalizado originalmente el 30 de abril de 2008 y de acuerdo con el cual se realizaron disposiciones que al 31 de diciembre de 2015 ascendían a 80.824 miles de euros. El citado contrato contempla la liquidación de intereses con carácter anual y su cálculo está referenciado a Euribor a 1 año más un margen del 2%. Asimismo, se prevé la capitalización de intereses al término del periodo de liquidación, en caso de que éstos no sean abonados. El vencimiento del citado contrato tendrá lugar el 30 de noviembre de 2018. El saldo pendiente de pago derivado del citado contrato al 31 de diciembre de 2016 asciende a 82.516 miles de euros. Durante el ejercicio 2016 el citado préstamo ha devengado intereses, que han sido capitalizados, por importe de 1.692 miles de euros (1.863 miles de euros durante el ejercicio 2015).

Asimismo, al 31 de diciembre 2016 y 2015 la Sociedad mantiene saldos de naturaleza financiera con entidades vinculadas que integran el sindicato bancario con el que se mantiene el préstamo sindicado (nota 16), de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros	2016	2015
Préstamos [1]		
ABANCA	66.382	72.322
KUTXABANK	98.625	107.451
LIBERBANK	23.708	25.829
Líneas de liquidez dispuestas [2]		
ABANCA	-	135
KUTXABANK	-	2.223
LIBERBANK	-	2.223
Líneas de liquidez no dispuestas [2]		
ABANCA	-	365
KUTXABANK	-	6.027
LIBERBANK	-	6.027

[1] Participación en el préstamo sindicado de entidades financieras que son partes vinculadas.

[2] Participación en la línea de liquidez cancelada en 2016 de entidades financieras que son partes vinculadas.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

El detalle de las transacciones realizadas con empresas del Grupo, Multigrupo y Otras partes vinculadas durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016			2015			
Miles de euros	Otras empresas del grupo	Empresas multigrupo	Otras partes vinculadas	Entidad dominante	Otras empresas del grupo	Empresas multigrupo	Otras partes vinculadas
Gastos financieros - Obligaciones convertibles	**1.824**	**-**	**1.543**	**-**	**1.646**	**-**	**1.393**
Pear Luxembourg Investment S.Á.R.L.	1.275	-	-	-	1.138	-	-
Kutxabank, S.A.	545	-	-	-	486	-	-
Abanca Corporación Industrial y Empresarial, S.L.	-	-	798	-	-	-	713
Caser, S.A.	-	-	12	-	-	-	10
Liberbank, S.A.	-	-	195	-	-	-	174
Sacyr Concesiones, S.L.	-	-	521	-	-	-	465
Otros (Consejeros y Alta Dirección)	-	-	13	-	-	-	12
Ajuste por valoración a coste amortizado	4	-	4	-	22	-	19
Gastos financieros - Otras deudas	**8.664**	**-**	**-**	**-**	**9.312**	**-**	**-**
Pear Luxembourg Investment S.A.R.L.	217	-	-	-	200	-	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U.	1.692	-	-	-	1.863	-	-
Ena Infraestructuras, S.A.	1.828	-	-	-	2.007	-	-
Enaitinere, S.A.U.	4.927	-	-	-	5.242	-	-
Total gastos	**10.488**	**-**	**1.543**	**-**	**10.958**	**-**	**1.393**
Ingresos financieros	**50.000**	**-**	**-**	**-**	**18.797**	**-**	**-**
Enaitinere, S.A.U. - Dividendos (nota 10)	50.000	-	-	-	-	-	-
Enaitinere, S.A.U. - Intereses de créditos	-	-	-	-	18.797	-	-
Contratos de gestión o colaboración	**7.032**	**-**	**-**	**-**	**6.811**	**-**	**-**
Ena Infraestructuras, S.A.	3.803	-	-	-	3.690	-	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U.	2.708	-	-	-	2.600	-	-
Gestión de Infraestructuras de Bizkaia, S.A.	521		-	-	521		-
Prestación de servicios y otros ingresos	**824**	**153**	**-**	**-**	**830**	**153**	**4**
Autopistas de Navarra, S.A.	-	153	-	-	-	153	-
Autopista Astur Leonesa, S.A.	78	-	-	-	85	-	-
Autopistas del Atlántico, C.E.S.A.	290	-	-	-	285	-	-
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U.	138	-	-	-	138	-	-
Gestión de Infraestructuras de Bizkaia, S.A.	57	-	-	-	22	-	-
Autoestradas de Galicia, Autopistas de Galicia, C.X.G., S.A.U.	27	-	-	-	29	-	-
Ena Infraestructuras, S.A.	234	-	-	-	258	-	-
Enaitinere, S.A.U.	-	-	-	-	13	-	-
Total ingresos	**57.856**	**153**	**-**	**-**	**26.439**	**153**	**4**

Las transacciones mantenidas con partes vinculadas están relacionadas con el tráfico normal de la Sociedad y son realizadas a precios de mercado.

20. IMPORTE NETO DE LA CIFRA DE NEGOCIOS

El detalle del importe neto de la cifra de negocios durante los ejercicios 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	2016	2015
Ingresos por prestación de servicios:	7.032	6.811
Ena Infraestructuras, S.A.	3.803	3.690
AP-1 Europistas Concesionaria del Estado, S.A.U.	2.708	2.600
Gestión de Infraestructuras de Bizkaia, S.A.	521	521
Otros servicios a empresas del grupo, multigrupo y otras partes vinculadas	704	704
Cifra de negocios	**7.736**	**7.515**

En virtud de diversos contratos firmados por la Sociedad con determinadas sociedades del Grupo y Asociadas, durante el ejercicio 2016 se ha facturado un total de 7.032 miles de euros (6.811 miles de euros durante el ejercicio 2015), en concepto de asesoramiento técnico, operativo, financiero y legal.

La cifra de negocios registrada por la Sociedad durante los ejercicios 2016 y 2015 se ha realizado dentro del territorio nacional.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F.: A-28200352
28020

21. SERVICIOS EXTERIORES

El detalle de servicios exteriores al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	2016	2015
Arrendamientos y cánones	428	466
Reparaciones y conservación	36	32
Servicios de profesionales independientes	585	624
Primas de Seguros	764	763
Servicios bancarios y similares	45	47
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	22	22
Suministros	65	66
Otros servicios	269	267
Servicios exteriores	**2.214**	**2.287**

22. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

El detalle de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es como sigue:

Miles de euros	2016	2015
Ingresos de participaciones en instrumentos de patrimonio en empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas (nota 19)	50.000	-
Intereses de créditos a empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas (notas 10 y 19)	-	18.797
Intereses de otros valores negociables	19	42
Otros intereses e ingresos asimilados	18	23
Ingresos financieros	**50.037**	**18.862**

Tal y como se menciona en la nota 10, con fecha 16 de febrero ENAITINERE acordó la distribución a su Accionista Único de un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe de 50.000 miles de euros, que la Sociedad ha destinado a amortización de su préstamo sindicado (nota 16).

Los gastos financieros por conceptos durante 2016 y 2015 se detallan a continuación:

Miles de euros	2016	2015
Intereses de deudas con empresas del Grupo, Multigrupo y Asociadas (nota 19)	10.488	10.959
Intereses de obligaciones (nota 15)	1.824	1.647
Intereses de otras deudas	8.664	9.312
Intereses de deudas (notas 9 y 16)	14.391	34.368
Intereses de obligaciones con Otras partes vinculadas (notas 15 y 19)	1.543	1.392
Intereses de demora (nota 18)	862	-
Otros gastos financieros	18	35
Gastos financieros	**27.302**	**46.755**

23. PERSONAL

El número medio de empleados durante los ejercicios 2016 y 2015, distribuido por categorías, es el siguiente:

	2016	2015
Directivos	8	8
Técnicos	3	3
Administrativos	3	3
Total	**14**	**14**

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS Pza. Carlos Trias Bertran, 7 C.I.F.: A-28200392 28020

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la distribución de la plantilla de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	Hombres		Mujeres	
	2016	2015	2016	2015
Directivos	7	7	1	1
Técnicos	2	2	1	1
Administrativos	-	-	3	3
Total	**9**	**9**	**5**	**5**

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha tenido en su plantilla ningún empleado con discapacidad mayor o igual al treinta y tres por ciento.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad se compone de 12 hombres y 3 mujeres.

Asimismo, del importe de cargas sociales del ejercicio 2016, 184 miles de euros corresponden al coste de seguridad social de la empresa (172 miles de euros en 2015).

24. Información Relativa a Administradores y Personal de Alta Dirección de la Sociedad

Las remuneraciones devengadas durante los ejercicios 2016 y 2015 por el conjunto de los miembros del Consejo de Administración, por todos los conceptos, han sido de 200 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2016 las personas físicas que actúan en representación de la Sociedad en los Consejos de Administración de sus sociedades participadas no han percibido retribución alguna por el desempeño de esta función.

Adicionalmente, miembros de Alta Dirección de la Sociedad que forman parte de su Consejo de Administración han devengado remuneraciones en 2016 por importe total de 816 miles de euros (796 miles de euros durante el ejercicio 2015), mientras que aquéllos que no forman parte del mismo han devengado remuneraciones por valor total de 1.345 miles de euros (1.316 miles de euros durante el ejercicio 2015).

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantiene préstamos a favor de miembros del Consejo de Administración, por importe de 333 miles de euros, los cuales se remuneran a un tipo de interés referenciado a Euribor más un diferencial del 1%. No se han contraído obligaciones en materia de pensiones y pagos de seguros de vida a favor de los citados miembros del Consejo de Administración o del personal de Alta Dirección, ni se mantienen saldos deudores o acreedores con la Sociedad, distintos a los mencionados anteriormente al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (véanse notas 15 y 19). Asimismo, la Sociedad ha satisfecho en 2016 primas de seguros de responsabilidad civil de administradores y directivos por importe de 57 miles de euros correspondientes a pólizas corporativas de responsabilidad civil, que cubren a los administradores y directivos de la propia Sociedad, así como a los administradores y directivos de las sociedades del Grupo que actúan en su representación.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, los Administradores de la Sociedad no han realizado con ésta ni con otras sociedades del Grupo operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado. Asimismo, los Administradores de la Sociedad, así como las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que deba ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS
Pza. Carlos Trias Bertrán. 7
C.I.F. A-28200392
28020 - MADRID

25. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

(a) Garantías comprometidas con terceros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad tiene constituidos avales ante diversos organismos públicos en concepto de fianzas, con vigencia hasta 2021, de acuerdo con el siguiente detalle:

Miles de euros	2016	2015
Proyectos de Investigación y Desarrollo	508	924
Otros	-	1.791
Total	**508**	**2.715**

Adicionalmente, en virtud del contrato financiero suscrito por la Sociedad, existen determinados compromisos que se recogen en la nota 16.

Los Administradores de la Sociedad estiman que no surgirá pasivo alguno derivado de estos avales, compromisos y garantías.

(b) Otros pasivos contingentes

Superstrada Pedemontana Veneta S.p.A

Como parte de los acuerdos establecidos en el contrato de compromiso de formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones (véase nota 1 (c)), figuraba el de que la participación que, en esos momentos, tuviera ITÍNERE en los procesos de licitación en curso, se trasmitirían al Grupo Sacyr Vallehermoso (actualmente Grupo Sacyr) con total indemnidad para ITÍNERE y para el comprador. Entre dichos proyectos estaba el denominado "Pedemontana-Veneta", respecto al cual Sacyr, ITÍNERE y Pear Acquisition Corporation, S.L.U. (el comprador) firmaron, con fecha 29 de julio de 2009, un documento que recoge el "Acuerdo regulador de la participación de ITÍNERE en el proyecto de la autopista de peaje Pedemontana-Veneta", que regula, entre otros aspectos, la salida de ITÍNERE del proyecto, tan pronto como fuera posible, así como el compromiso de Sacyr de que mientras la salida de ITÍNERE del proyecto no se produjera, mantener completamente indemnes a ITÍNERE y al comprador de cualquier coste o perjuicio que ITÍNERE pudiera sufrir, directa o indirectamente, por su participación en el proyecto. En el acuerdo se contempla, específicamente, la indemnidad de ITÍNERE en el supuesto de que la sociedad del proyecto recibiera ayudas de la Administración Concedente.

Para la realización del citado proyecto, se constituyó la Sociedad Concesionaria "Superstrada Pedemontana Veneta S.p.A.", en cuya constitución participó ITÍNERE con una aportación de capital de 10 euros (la cual se encuentra completamente provisionada contablemente desde el momento inicial), y representa actualmente el 0,000005% de su capital social, correspondiendo el 99,999995 % restante al CONSORZIO STABILE SIS S.c.p.A., sin que en ningún momento desde la firma del acuerdo referido ITÍNERE haya participado de manera alguna en el proyecto, ni ostentado responsabilidad alguna en su órgano de administración. Desde el inicio del proyecto, ITÍNERE ha solicitado en varias ocasiones a Sacyr su salida del Proyecto, si bien dicha salida no se ha podido concretar hasta el momento. Durante el ejercicio 2016, ITÍNERE ha tenido conocimiento de que la Sociedad Concesionaria ha recibido las ya mencionadas ayudas de la Administración Concedente en concepto de "contributo pubblico a fondo perduto in fondo costruzione", de las que ITÍNERE junto con el CONSORZIO STABILE SIS son responsables solidarios por su condición de socios promotores del proyecto.

Dado que en caso de que se produjera cualquier perjuicio derivado de la participación en este proyecto, el mismo se encontraría amparado por la obligación de indemnidad que se recoge en el referido "Acuerdo regulador de la participación de ITÍNERE en el proyecto de la autopista de peaje Pedemontana-Veneta" y, que de acuerdo con los informes legales facilitados por SACYR a ITINERE, que indican que las aportaciones públicas recibidas (Contributo) se corresponderían con obra certificada, los Administradores no han considerado necesario dotar una provisión en relación con este proyecto.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS Pza. Carlos Trias Bertran, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 Madrid

Carretera Palma-Manacor, Concessionaria del Consell Insular de Mallorca, S.A.

Con fecha 4 de octubre de 2016 se notificó a ITÍNERE un escrito de acusación del Ministerio Fiscal en el proceso penal del Tribunal del Jurado 1/2014 que está tramitando el Juzgado de Instrucción nº 5 de Palma de Mallorca, en el que se solicita la responsabilidad civil de distintas sociedades, entre ellas de ITÍNERE. Dicho proceso está relacionado con la concesión de peaje en sombra "Palma-Manacor", que fue adjudicada a la oferta presentada por distintas sociedades, entre ellas Itínere, que constituyeron, en el año 2004, la sociedad "Carretera Palma-Manacor, Concessionaria del Consell Insular de Mallorca, S.A." (en adelante PAMASA). Desde su constitución hasta el 15 de diciembre del año 2008 (fecha en la que ITÍNERE vendió su participación a Sacyr Vallehermoso, S.A., en cumplimiento de lo pactado en el "Contrato de compromiso de formulación y aceptación de Oferta Pública de adquisición de acciones de Itínere Infraestructuras, S.A." (véase nota 1 (c)), ITÍNERE tuvo una participación accionarial en PAMASA del 35%. Este hecho ha motivado la petición por parte del Ministerio Fiscal de la responsabilidad civil de ITÍNERE, como partícipe por título lucrativo.

Los Administradores no han considerado necesario dotar una provisión en relación con este asunto, pues entienden que ITÍNERE cuenta con elementos de defensa suficientemente fundados para poder obtener un pronunciamiento favorable en relación con el mismo. Entre dichos elementos de defensa cabe destacar la no pertenencia de ITÍNERE a la UTE Constructora, y, por tanto, el haber permanecido ajena a la presunta triangulación delictiva que denuncia el Fiscal entre miembros del consorcio licitador, accionistas de la Concesionaria y miembros de la UTE Constructora, así como el hecho de que ITÍNERE transmitió su participación a SACYR por el mismo valor que desembolsó sin obtener ningún beneficio y, por tanto, sin haberse lucrado, lo que hace inverosímil que pueda ser acusada de partícipe a título lucrativo. Adicionalmente a lo anterior, los Administradores consideran que, en caso de que se produjera cualquier perjuicio derivado de este procedimiento, el mismo se encontraría amparado por la obligación de indemnidad que se recoge en el referido "Contrato de Compromiso de Formulación y aceptación de oferta pública de adquisición de acciones de Itínere Infraestructuras, S.A.".

26. Medio Ambiente

Como consecuencia de la actividad desarrollada por la Sociedad, no se requiere la realización de actuaciones realizadas con el medio ambiente. Por este motivo, no se ha incurrido en ningún gasto de esta naturaleza durante los ejercicios 2016 y 2015 ni se considera necesaria provisión alguna para cubrir riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales.

Los Administradores de la Sociedad manifiestan que no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero.

27. Información Sobre la Naturaleza y el Nivel de Riesgo Procedente de Instrumentos Financieros

Las políticas de gestión del riesgo financiero de la Sociedad, y, consecuentemente, los instrumentos para su consecución, vienen determinadas en gran medida por la propia naturaleza de su actividad, así como por la situación existente en cada momento, en los mercados financieros.

Así, la estructura, tipo de financiación, coberturas, garantías y, en definitiva, los instrumentos más apropiados de financiación se seleccionan de acuerdo a la naturaleza y riesgos inherentes a los proyectos a financiar, al objeto de mitigarlos en la medida de lo posible.

La gestión y política financiera de ITÍNERE, se determina y ejecuta por la Dirección de Finanzas de la Sociedad, de forma coherente con la estructura financiera y los flujos de caja del Grupo en su conjunto y siendo ésta, en cuanto a gestión de riesgos financieros, sucintamente, la siguiente:

ITINERE INFRAESTRUCTURAS
Pza. Carlos Trias Bertran, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 Madrid

- **Riesgo de tipo de interés:** Dado que en enero de 2016 tuvo lugar el vencimiento de los instrumentos derivados en ITÍNERE que estaban vinculados a la deuda corporativa con entidades de crédito de la Sociedad suscritos en 2011, la práctica totalidad de la deuda financiera contratada por la Sociedad está remunerada a tipo de interés variable referenciado a Euribor. No obstante lo anterior, y dadas las circunstancias económicas y de tipos de interés actuales y previstas en el medio plazo, esta situación previsiblemente supondrá una reducción en el coste financiero de la Sociedad en los próximos ejercicios. En cualquier caso, se vigila permanentemente la evolución de los mercados y en caso de considerarse conveniente, se podrá estudiar la contratación de nuevos instrumentos de cobertura.

  Una eventual variación en los tipos de interés de ± 100 puntos básicos respecto al tipo de interés vigente al cierre del ejercicio tendría un efecto cuantitativo que supondría un menor resultado neto del ejercicio de 7.052 miles de euros, en caso de incremento del tipo de interés y un mayor resultado neto de 3.266 miles de euros, en caso contrario.

- **Riesgo de tipo de cambio:** La política del Grupo es contratar el endeudamiento con entidades de crédito en la misma moneda en que se producen los flujos del negocio. Asimismo, no se realizan transacciones en moneda distinta al euro. Por todo ello, la Sociedad no se encuentra expuesta a riesgo de tipo de cambio.

- **Riesgo de crédito**: Dadas las características de la actividad que desarrolla ITÍNERE (holding de un Grupo de sociedades concesionarias), sus ingresos proceden en su mayoría de la prestación de servicios a sus sociedades. En consecuencia, el riesgo de impago es reducido, debido a las características de los propios negocios desarrollados por el Grupo.

- **Riesgo de refinanciación:** Tal y como se menciona en la nota 16 de la memoria, en febrero de 2016, tuvo efecto la novación modificativa no extintiva del contrato de financiación de la Sociedad, suscrito en agosto de 2011, que ha supuesto, entre otras modificaciones, la extensión de la fecha de vencimiento del citado contrato de préstamo hasta el 6 de octubre de 2025. En consecuencia, la práctica totalidad de la deuda de ITÍNERE es a largo plazo, por lo que, los Administradores de la Sociedad consideran que este riesgo es reducido.

- **Riesgo de liquidez:** Debido a las propias peculiaridades de la Sociedad y a la composición de su pasivo circulante, así como por las estimaciones de generación de flujos de caja y refinanciación de la deuda, se dispone de fondos para atender los compromisos de pago de la Sociedad. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad consideran que este riesgo es reducido.

- **Riesgo de precio:** Este riesgo es reducido, dado que los ingresos de ITÍNERE se encuentran asociados a la propia actividad de sus Sociedades participadas, que no se encuentran expuestas tampoco a este riesgo, dado que operan en un mercado regulado en el que las tarifas aplicadas son revisadas en función de la variación experimentada por el IPC.

28. OTRA INFORMACIÓN

KPMG Auditores, S.L. empresa auditora de las cuentas anuales de la Sociedad, ha prestado servicios profesionales durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 cuyo importe de honorarios asciende a 70.700 euros en cada uno de los ejercicios.

El importe indicado se refiere exclusivamente a servicios de auditoría e incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría de cada uno de los ejercicios 2016 y 2015 con independencia del momento de su facturación. Asimismo, durante los ejercicios 2016 y 2015 KPMG Auditores, S.L. ha prestado otros servicios de verificación contable cuyos honorarios ascienden a 3.200 euros en cada uno de los ejercicios.

Durante el ejercicio 2016, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado a la Sociedad 3.000 euros en concepto de honorarios por servicios de asesoramiento fiscal y otros (99.069 euros durante el ejercicio 2015).

29. HECHOS POSTERIORES

Con fecha 2 de marzo de 2017 la Sociedad ha realizado el pago del importe correspondiente al acta de inspección en relación con el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2013 y 2014, que asciende a 15.831 miles de euros (véase nota 18).

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y DE LA SITUACIÓN DE LA SOCIEDAD

La actividad de ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. en el año 2016 se ha centrado en la gestión de sus sociedades participadas, que concentran su actividad en el negocio maduro de concesiones de autopistas de peaje en España. A 31 de diciembre de 2016, ITÍNERE participaba en un total de 6 concesionarias de autopistas todas ellas en explotación (que suman 609,2 kilómetros), así como en una sociedad que gestiona la explotación de otra infraestructura viaria, y en otra sociedad cuyo objeto es la prestación de servicios de gestión de cobro por el sistema de telepeaje.

Durante el ejercicio 2016, ITÍNERE ha llevado a cabo la labor de gestión y coordinación de las sociedades del Grupo, que han desarrollado su actividad con normalidad. El ejercicio ha continuado la senda de recuperación económica general que se inició a partir del segundo semestre de 2014, después de un largo periodo de crisis económica generalizada, que afectó muy significativamente al tráfico de las autopistas. Aunque la mejora económica general durante 2016 se puede seguir calificando de moderada en relación a algunos valores de la serie histórica, supone una clara consolidación de la tendencia de recuperación después de varios años de contracción.

Es importante mencionar entre los hechos más relevantes que se han producido durante el ejercicio los siguientes:

- La estabilización de la deuda de ITÍNERE, mediante la novación del contrato de préstamo sindicado. Con fecha 6 de octubre de 2015 dicho préstamo fue novado y refundido con el fin de extender su vencimiento a la fecha que resultase de la refinanciación de la deuda de ENAITINERE y mejorar el resto de sus condiciones. La entrada en vigor de la novación quedó sujeta a la condición suspensiva, que se cumplió el 16 de febrero de 2016, y en consecuencia la nueva fecha de vencimiento del préstamo es el 6 de octubre de 2025 y el importe nominal, tras las amortizaciones efectuadas, de 571,1 millones de euros.

- La refinanciación de la deuda de ENAITINERE, que al igual que la anterior, quedó sujeta a una condición suspensiva que se cumplió en febrero de 2016 y que ha permitido una extensión del plazo de vencimiento de esta deuda hasta el año 2025, como se expone detalladamente más adelante.

- Se han continuado por parte de nuestra participada AUTOPISTAS DEL ATLÁNTICO, C.E.S.A. las obras de ampliación de capacidad de la autopista AP-9, correspondientes al acceso a Vigo –incluido el puente de Rande- y al tramo Santiago Norte-Santiago Sur.

La cifra de negocios, correspondiente principalmente a facturaciones de servicios a las sociedades participadas, se incrementa un 2,9%, como consecuencia de la propia evolución de la actividad del Grupo. Los gastos de explotación corrientes se incrementan un 1,2% en relación al ejercicio anterior, con lo que el EBITDA en 2016 arroja un resultado positivo de 2,3 millones de euros, un 7,2% superior al de 2015.

Tal y como establece la normativa contable, al cierre del ejercicio 2016 la Sociedad no ha identificado la existencia de indicios de deterioro de sus inversiones financieras, por lo que no se ha puesto de manifiesto la necesidad de registrar correcciones valorativas adicionales a las ya registradas en ejercicios anteriores. Como se recordará, durante el ejercicio 2012 fue necesario realizar una corrección valorativa por deterioro de la totalidad del fondo de comercio reconocido en 2009 a nivel individual, así como provisiones de cartera de las participaciones en sociedades del Grupo a las que se asignó parte del fondo de comercio surgido en el proceso de fusión realizado en 2009 -ENAITINERE y PARTICIPACIONES AP-1- y también a la inversión en TACEL INVERSIONES. El impacto total de dichas correcciones valorativas por deterioro representó un ajuste negativo a los resultados de la Sociedad en el ejercicio 2012 por importe de 303,2 millones de euros. Los factores determinantes de ese deterioro fueron la adversa evolución del tráfico en las sociedades del Grupo y su consiguiente impacto en las estimaciones futuras; los cambios en la normativa fiscal, que afectan a la estructura de financiación del Grupo

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A. Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F.: A-28200392 28020 - MADRID

- en especial el Real Decreto Ley 12/2012 y su normativa de desarrollo -; así como el endurecimiento de las condiciones de los mercados financieros.

El resultado financiero presenta una cifra positiva de 22,8 millones de euros. En dicho resultado financiero se recogen gastos financieros por importe de 27,3 millones de euros, correspondientes a la deuda corporativa -tanto con terceros como otras deudas intercompañías- que son inferiores a los del ejercicio anterior en 19,5 millones de euros (un 41,7% menos), como consecuencia de la refinanciación que se cerró en febrero. Señalar también que, como parte de dicho proceso de refinanciación, se recibió un dividendo extraordinario de ENAITINERE por importe de 50 millones de euros, que la Sociedad ha destinado íntegramente a amortizar préstamo sindicado.

Como es sabido, desde el ejercicio 2012, existe una limitación a la deducibilidad fiscal de los gastos financieros, de modo que únicamente son deducibles los gastos financieros netos hasta un importe del 30% del beneficio operativo del ejercicio, pudiendo deducirse en los ejercicios siguientes, sin limitación temporal alguna y con el mismo límite, los gastos financieros netos que no hayan sido objeto de deducción en el ejercicio. El cálculo del impuesto sobre sociedades del ejercicio arroja un ingreso por este concepto por importe de 3,1 millones de euros, que es consecuencia del efecto del tratamiento fiscal del dividendo antes citado, que permite deducir parte del gasto financiero.

Todo lo anterior sitúa el resultado del ejercicio 2016 en un beneficio de 28,0 millones de euros.

Como apuntábamos al principio de estos comentarios, después de un largo periodo de crisis económica que afectó a la economía española hasta bien entrado el año 2014, el ejercicio 2016 continúa la senda de mejora en la situación económica, que también se refleja en la evolución del sector de las autopistas. La recuperación del tráfico del sector se inició en los ejercicios 2014 y 2015, después de 6 años consecutivos de caída. Durante 2016, este crecimiento de los tráficos del sector de autopistas español se ha seguido consolidando hasta alcanzar una mejora del 5,5%. La IMD total de las concesionarias del Grupo ITÍNERE en el año 2016 alcanzó los 17.791 vehículos, con una variación positiva respecto a 2015 del 4,1%. La IMD de vehículos ligeros de la totalidad de las autopistas del Grupo para el conjunto del ejercicio 2016 ha alcanzado la cifra de 15.495, lo que supone un crecimiento del 4,3% sobre la de 2015. Por otro lado, el mismo índice para los vehículos pesados ha ascendido a 2.296 vehículos, lo que representa un aumento 2,4% respecto al ejercicio precedente.

La cifra de negocio de las sociedades operativas en 2016 (considerando la aportación proporcional de AUDENASA) asciende a 289,5 millones de euros, un 3,6% más que la cifra comparativa del ejercicio 2015, que refleja la consolidación de la mejora que se ha producido en la economía española durante el pasado ejercicio. El EBITDA que dichas sociedades aportan al consolidado en 2016 asciende a 231,8 millones de euros, que representa un 80,1% de margen sobre la cifra de negocios indicada, 1,5 puntos porcentuales más que en 2015.

Existe una estrecha correlación entre la actividad del sector concesional de autopistas y la evolución económica general. La recuperación económica que comenzó a apreciarse a finales de 2014 y que se ha seguido consolidando desde entonces, permite cerrar el ejercicio 2016 con crecimientos del PIB similares a los de 2015 y una mejora continuada del empleo, así como de la mayor parte de los indicadores económicos. No obstante, la situación de inestabilidad política que se ha mantenido durante la mayor parte del ejercicio, ha limitado en alguna medida la recuperación, y se han mantenido algunos signos de debilidad.

El PIB de España en 2016 ha crecido un 3,2% respecto a 2015, lo que supone un crecimiento análogo al de 2015. El valor del PIB a precios para el conjunto del año 2016 se sitúa en 1.113.851 millones de euros. En el cuarto trimestre, la contribución de la demanda nacional al crecimiento anual del PIB es de 2,2 puntos, tres décimas inferior a la del tercer trimestre. Por su parte, la demanda exterior tuvo una aportación de 0,8 puntos, una décima superior a la del trimestre anterior. Los dos principales componentes de la demanda nacional, consumo e inversión en capital fijo, presentan una variación anual del 2,2%. El consumo final de los hogares experimenta un crecimiento anual del 3%, impulsado por la favorable evolución del

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS
Pza. Carlos Trias Bertran, 7
C.I.F.: A-28200394

mercado laboral, de las condiciones de financiación y de la riqueza financiera neta de las familias, en un contexto de prolongación del proceso de desapalancamiento. El gran freno en el gasto de consumo vino de parte de las Administraciones Públicas, cuya tasa fue del 0,0%.

En 2016 el paro se ha reducido en 541.700 personas, con lo que el número total de parados se sitúa en 4.237.800, el menor nivel desde el tercer trimestre de 2009. La tasa de paro se redujo tres décimas en el trimestre y 2,3 puntos respecto a la de un año antes, situándose en el 18,6% de la población activa. Por sexo, la tasa de paro baja 0,4 puntos entre las mujeres, hasta el 20,3%, y 0,2 puntos entre los hombres, hasta el 17,2%. Por edad, todos los grandes grupos presentan descensos del paro en el trimestre, excepto los de 55 y más años. Según la Estadística de Convenios Colectivos, elaborada por el Ministerio de Empleo y Seguridad Social, y con la información disponible hasta finales de enero de 2017, el incremento salarial medio pactado en el primer mes de 2017 se situó en el 1,2%, una décima por encima del pactado en el ejercicio 2016.

En términos interanuales, el IPC creció en diciembre de 2016 el 1,6%, tasa nueve décimas superior a la del mes anterior, principalmente debido a la evolución de los precios de la energía. El IPC cerró el año 2016 con una caída media anual del 0,2%. Los precios de los productos energéticos crecieron en diciembre el 5,3% interanual, debido a la intensa aceleración, de 8,3 puntos, de los precios de carburantes y lubricantes, y, en menor medida, por la evolución de los precios de la electricidad, que incrementaron 3,1 puntos su ritmo de crecimiento, hasta el 3,7%. La inflación subyacente, que excluye los elementos más volátiles del índice general (alimentación no elaborada y energía), aumentó dos décimas en diciembre, hasta el 1%, debido a la aceleración de los precios de los servicios, mientras que los precios de los alimentos elaborados redujeron ligeramente su ritmo de crecimiento interanual, y los bienes industriales no energéticos lo mantuvieron inalterado.

En este contexto general, pasamos a comentar la actividad financiera que, con carácter particular, ha desarrollado ITÍNERE y sus sociedades participadas. La actividad del área financiera se encuentra permanentemente focalizada, además de atender a las necesidades financieras de las distintas sociedades del Grupo que se precisen en cada momento, en el análisis y prospección de posibles operaciones financieras sobre la deuda del Grupo que añadan valor y mejoren su estructura. Así, durante el ejercicio 2016 se pueden destacar los siguientes hitos en este área:

- **Novación del préstamo sindicado de ITÍNERE**: El préstamo suscrito inicialmente en agosto de 2011, el cual había sido novado en los ejercicios 2013 y 2014, fue nuevamente novado y refundido con fecha 6 de octubre de 2015 con el propósito de: extender su vencimiento a la misma fecha que resultase de la refinanciación de la deuda de ENAITINERE; unificar los diversos tramos de la financiación en uno solo, con eliminación del correspondiente a la línea de liquidez; modificar el régimen de pago de intereses, pasando a ser en su totalidad en efectivo y reduciendo el margen aplicable; amortización de 50 millones de euros con cargo al dividendo a recibir de su participada ENAITINERE, tras el cumplimiento de las condiciones establecidas en la financiación de esta última, y la eliminación y/o modificación de otros términos y condiciones del contrato de financiación acordados por las partes. La entrada en vigor de la novación quedó sujeta a la condición suspensiva, consistente en la contratación por ENAITINERE de financiación suficiente para la cancelación de la deuda suscrita en octubre de 2013, y la recepción en ITÍNERE de un dividendo de ENAITINERE por importe de 50 millones de euros, para su distribución entre las entidades prestamistas de ITÍNERE en concepto de amortización. Con fecha 16 de febrero de 2016 tuvo efecto el cumplimiento de dicha condición suspensiva y, en consecuencia, la entrada en vigor de la novación indicada, de manera que la nueva fecha de vencimiento del préstamo es el 6 de octubre de 2025 y el importe nominal, tras las amortizaciones efectuadas, de 571,1 millones de euros.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS S.A.
Pza. Carlos Trias Bertran, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

- **Refinanciación del préstamo sindicado de ENAITINERE**: El préstamo sindicado formalizado por ENAITINERE y PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS de forma conjunta y solidaria en octubre de 2013 tenía vencimiento en octubre de 2018. En octubre de 2015 se suscribió un nuevo préstamo sindicado por ENAITINERE, la cual previamente se había fusionado mediante absorción de PARTICIPACIONES AP-1 EUROPISTAS, a un plazo máximo de 10 años y sujeto a condición resolutoria, consistente en que el importe del nuevo préstamo, conjuntamente con la formalización de otro instrumento de deuda por un importe mínimo de 300 millones de euros, permitiese amortizar totalmente el préstamo del año 2013 y, además, pagar un dividendo extraordinario a la matriz ITÍNERE por importe de 50 millones de euros. En febrero de 2016 se cumplió la condición resolutoria del préstamo sindicado, mediante la contratación de un préstamo bilateral por importe de 300 millones de euros, de manera que ambas operaciones crediticias entraron en vigor, por lo que se amortizó íntegramente el préstamo anterior, cuyo importe nominal ascendía en dicha fecha a 1.010,8 millones de euros, y se pagó un dividendo extraordinario de 50 millones de euros a ITÍNERE. El vencimiento de ambas operaciones es octubre de 2025, el tipo de interés del préstamo sindicado está referenciado al Euribor más un margen del 2%, mientras que el interés del préstamo bilateral es fijo. Las garantías otorgadas en las nuevas financiaciones son idénticas a las existentes bajo la anterior financiación, entre otras, la pignoración de las acciones representativas del capital social de ENA INFRAESTRUCTURAS, ENAITINERE y AP-1 EUROPISTAS. Las financiaciones son sin recurso a la matriz ITÍNERE y permiten, si se cumplen determinadas condiciones, la liberación de fondos a favor de ITÍNERE.

  Con la materialización en febrero de 2016 de las operaciones descritas en la matriz y en la sub-holding se ha conseguido mejorar la estructura y coste financiero del Grupo, proporcionando estabilidad financiera a largo plazo.

- **Emisión de obligaciones de AUDASA**: Tras la obtención de las autorizaciones preceptivas, AUDASA emitió y puso en circulación en el mes de mayo una emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas, con la garantía de ENA INFRAESTRUCTURAS, por importe de 66,8 millones de euros, a un plazo de 10 años, un cupón del 3,15% y características similares a las de las emisiones precedentes. La emisión dirigida al mercado minorista, que no fue asegurada, resultó un éxito al ser el importe solicitado sustancialmente superior al emitido. El importe suscrito ascendió a 222,5 millones de euros (el 233% de sobresuscripción), y conforme a lo contemplado en el folleto de la emisión se procedió a realizar el correspondiente prorrateo. Los valores de la emisión cotizan en el mercado AIAF, plataforma SEND. El objeto de la emisión fue atender el vencimiento de una emisión de obligaciones, asimismo fiscalmente bonificada, por importe de 66,8 millones de euros con vencimiento en el ejercicio.

- **Emisión de obligaciones de AUCALSA**: Al igual que la anterior, tras obtener las preceptivas autorizaciones, AUCALSA emitió y puso en circulación en el mes de mayo una emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas a un plazo de 5 años, garantizadas por ENA INFRAESTRUCTURAS, por importe de 50,6 millones de euros con un cupón del 2,90% y características similares a las de las emisiones anteriores. La emisión, dirigida al mercado minorista y sin aseguramiento, también resultó un éxito, al ser el importe solicitado (265,8 millones de euros) sustancialmente superior al emitido, lo que supone una sobresuscripción del 425%, y, conforme a lo contemplado en el folleto de la misma, se procedió a realizar el correspondiente prorrateo. Los valores de la emisión cotizan en el mercado AIAF, plataforma SEND. El objeto de la emisión fue atender el vencimiento de una emisión de obligaciones fiscalmente bonificada con vencimiento en el ejercicio por el mismo importe (50,6 millones de euros).

Asimismo, es conveniente destacar los importes abonados por la Sociedad a las distintas Administraciones Públicas en concepto de impuestos, tributos, cotizaciones sociales, etc., que durante el ejercicio 2016 han representado un importe de 2,9 millones de euros.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS Pza. Carlos Trias Bertrán, 7 C.I.F. A-28200392 28020 MADRID

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad no mantiene saldos pendientes de pago por operaciones comerciales que acumulen un aplazamiento superior al plazo legal de pago de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 3/2004, de 29 de diciembre y sus modificaciones posteriores mediante la Ley 15/2010, de 5 de julio y el Real Decreto Ley 4/2013, de 22 de febrero. El periodo medio de pago a proveedores en 2016 se sitúa en 3 días.

2. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE

Desde el cierre del ejercicio 2016 no se han producido acontecimientos dignos de mención.

3. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DE LA SOCIEDAD

La actividad a desarrollar por ITÍNERE en los próximos años se centrará en la gestión, en el marco de los respectivos contratos concesionales de sus empresas participadas, de acuerdo con las pautas que marquen sus accionistas.

Durante el ejercicio 2017 se seguirán desarrollando las obras de ampliación de la AP-9, AUTOPISTA DEL ATLÁNTICO, consistentes en la construcción de nuevos carriles en el tramo de circunvalación de Santiago de Compostela, así como en el tramo enlace de Cangas- enlace de Teis, y la ampliación del Puente de Rande. Estas obras contribuirán a la mejora del servicio para los usuarios.

A nivel financiero se debe destacar que, tras el proceso de refinanciación conjunto y simultáneo de la deuda de ITINERE y de su participada ENAITINERE, que se ha finalizado en febrero de 2016, y que ha supuesto, entre otras ventajas, la extensión de su vencimiento hasta octubre de 2025, junto con la refinanciación de las emisiones de AUDASA y AUCALSA con vencimiento en 2016, la práctica totalidad de la deuda del Grupo es a largo plazo. Durante el ejercicio 2017 no existen vencimientos contractuales de deuda en el Grupo que precisen ser financiados.

En relación con las refinanciaciones previstas para los próximos ejercicios, en particular las de las obligaciones bonificadas de AUDASA y AUCALSA, es conveniente destacar la amplia experiencia de que dispone el Grupo en este tipo de operaciones, y que, incluso en situaciones tan adversas cómo las que se han venido produciendo en los últimos ejercicios en los mercados financieros, las emisiones de obligaciones realizadas en los ejercicios 2011 a 2016 (por importes de más de 1.249 millones de euros en el periodo) han sido un éxito, colocándose con unos elevados niveles de sobresuscripción, lo que resulta un claro indicador de la confianza de los inversores en los proyectos que desarrollan las sociedades emisoras del Grupo.

Todo lo anterior permite a los Administradores estimar razonablemente que las citadas deudas podrán ser refinanciadas a su vencimiento en los próximos ejercicios, aunque dicha estimación está condicionada por las circunstancias concretas de los mercados financieros concurrentes en el momento de la refinanciación.

A nivel financiero, y si bien las operaciones de novación y refinanciación de las deudas de Itínere y ENAITINERE que se han culminado en 2016 suponen una estabilidad financiera a largo plazo, se continuarán analizando cualesquiera oportunidades que permitan avanzar en la constante mejora de la estructura financiera de la Sociedad y su Grupo, para mantener el alto grado de solidez y solvencia que ha permitido atender todos sus compromisos durante todos y cada uno de los años de vida de la Sociedad y de sus sociedades participadas.

4. PRINCIPALES RIESGOS E INCERTIDUMBRES

Por lo que se refiere al posible "Riesgo de Mercado", las sociedades concesionarias participadas por ITÍNERE operan en función de contratos de concesión con las Administraciones, que establecen el derecho al restablecimiento del equilibrio económico financiero en el caso de que se produzcan circunstancias ajenas al riesgo y ventura del concesionario, lo que limita de forma significativa los riesgos de la actividad. No obstante, se pueden identificar algunos factores de Riesgo que se resumen a continuación:

ITINERE INFRAESTRUCTURAS
Pza. Carlos Trias Bertran, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 MADRID

- **Riesgo de demanda**: En las concesiones de autopistas, los peajes que cobran las sociedades concesionarias, que representan la principal fuente de sus ingresos, dependen del número de vehículos que las utilizan y de su capacidad para captar tráfico. A su vez, la intensidad del tráfico y los ingresos por peajes dependen de diversos factores, incluyendo la calidad, el estado de conservación, comodidad y duración del viaje en las carreteras alternativas gratuitas o en otras autopistas de peaje no explotadas por el Grupo, el entorno económico y los precios de los carburantes, las condiciones meteorológicas, la legislación ambiental (incluyendo las medidas para restringir el uso de vehículos a motor para reducir la contaminación), la existencia de desastres naturales, y la viabilidad y existencia de medios alternativos de transporte, como el transporte aéreo y ferroviario, y otros medios de transporte interurbano. Dadas las características actuales de la cartera de ITÍNERE (negocio maduro y ampliamente consolidado), el riesgo de demanda puede considerarse reducido en lo referente a algunos de los factores mencionados.

- **Riesgo regulatorio**: Las sociedades del Grupo están sujetas al cumplimiento de normativa tanto específica sectorial como de carácter general (normativa contable, medioambiental, laboral, protección de datos, fiscal, etc.). Como en todos los sectores altamente regulados, los cambios regulatorios podrían afectar negativamente al negocio de la Sociedad, no siendo posible valorar cuales pueden ser las acciones de la Administración Concedente en un período prolongado de tiempo y siendo remota la posibilidad de incidir en las mismas. En el caso de cambios regulatorios significativos (incluyendo modificaciones tributarias), que en el corto plazo podrían tener efecto sobre los ingresos u obligando a asumir nuevos costes o inversiones, las sociedades concesionarias del Grupo, tendrían derecho a ajustar los términos de la concesión o a negociar con la Administración competente determinados cambios en éstos para restablecer el equilibrio económico-financiero, por lo que los efectos de los posibles cambios legales o normativos deberán ser neutros.

- **Riesgo de expansión del negocio a otros países:** No está previsto actualmente ningún proyecto concreto de expansión a otros países. No obstante, en caso de que ITÍNERE realice una expansión de su negocio hacia otros países, si se considera que ello contribuirá a su crecimiento y rentabilidad futura, de forma previa a cualquier aprobación de una inversión de este tipo, se realizará un análisis exhaustivo sobre el terreno. Si bien toda expansión a nuevos ámbitos geográficos comporta un riesgo, la experiencia previa del equipo gestor en dicho desarrollo internacional puede mitigar dichos riesgos.

Respecto a la evolución económica general, y como ya se ha mencionado a lo largo de este informe, el panorama actual es de un cierto optimismo respecto a la mejora de la situación económica en España, si bien no exenta de riesgos, también en el marco general de la economía mundial. En base a la experiencia de años precedentes se deduce que la evolución de los tráficos está relacionada con el comportamiento de las principales variables macroeconómicas.

Otros riesgos a los que se encuentran sometidas las sociedades del Grupo son:

- Riesgos por daños ocasionados en los trabajos de conservación de las infraestructuras, o, en su caso, de obras de construcción y ampliación.

- Riesgos relacionados con la prevención de los riesgos laborales.

- Riesgos por pérdida de bienes.

ITÍNERE y sus sociedades participadas cuentan con suficientes sistemas de control para identificar, cuantificar, evaluar y subsanar todos estos riesgos, de tal forma que puedan minimizarse o evitarse. También existe una política de contratación y mantenimiento de pólizas de seguro que cubren, entre otros, estos aspectos.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS
Pza. Carlos Trias Bertran, 7
C.I.F.: A-28200392
28020 - MADRID

5. POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las políticas de gestión del riesgo financiero de la Sociedad y del Grupo, y, consecuentemente, los instrumentos para su consecución, vienen determinadas en gran medida, en cuanto se refiere a las sociedades concesionarias, por la legislación y normativa específicas del sector de actividad de concesiones de infraestructuras, de los respectivos contratos de concesión, del grado de madurez del proyecto, de los años restantes de concesión y de la propia naturaleza del negocio, sin olvidar, lógicamente, la situación de los mercados financieros en cada momento.

Así, la estructura, tipo de financiación, coberturas, garantías y, en definitiva, el resto de las características e instrumentos más apropiados de financiación se seleccionan de acuerdo a la naturaleza y riesgos inherentes a las sociedades del Grupo a financiar, al objeto de mitigarlos en la medida de lo posible y ello atendiendo al debido equilibrio entre coste, riesgo, garantías y plazo.

Las financiaciones de las sociedades concesionarias y vehiculares en que participa ITÍNERE son operaciones sin recurso a la Sociedad. Dos de las principales sociedades del Grupo (AUDASA y AUCALSA) se han venido financiando íntegramente mediante la emisión de obligaciones fiscalmente bonificadas, dirigidas al mercado minorista.

La gestión y política financiera de ITÍNERE, se determina y ejecuta, previa aprobación por la Alta Dirección de la compañía, por la Dirección de Finanzas de la Sociedad, siendo esta, en cuanto a gestión de riesgos financieros, sucintamente, la siguiente:

- **Riesgo de tipo de interés**: Dado que en enero de 2016 tuvo lugar el vencimiento de los instrumentos derivados en ITÍNERE que estaban vinculados a la deuda corporativa con entidades de crédito de la Sociedad suscritos en 2011, la práctica totalidad de la deuda financiera contratada por la Sociedad está remunerada a tipo de interés variable referenciado a Euribor. No obstante lo anterior, y dadas las circunstancias económicas y de tipos de interés actuales y previstas en el medio plazo, esta situación previsiblemente supondrá una reducción en el coste financiero de la Sociedad en los próximos ejercicios. En cualquier caso, se vigila permanentemente la evolución de los mercados y en caso de considerarse conveniente, se podrá estudiar la contratación de nuevos instrumentos de cobertura.

  Una eventual variación de ± 100 puntos básicos en los tipos de interés de referencia, tendría un efecto cuantitativo que supondría un menor resultado neto del ejercicio valorado de 7.052 miles de euros, en caso de incremento del tipo de interés, y un mayor resultado neto de 3.266 miles de euros, en caso contrario.

- **Riesgo de tipo de cambio:** La política del Grupo es contratar el endeudamiento con entidades de crédito en la misma moneda en que se producen los flujos del negocio. Asimismo, no se realizan transacciones en moneda distinta al euro. Por todo ello, la Sociedad no se encuentra expuesta a riesgo de tipo de cambio.

- **Riesgo de crédito**: Dadas las características de la actividad que desarrolla ITÍNERE (holding de un Grupo de sociedades concesionarias), sus ingresos en su mayoría proceden de la prestación de servicios a sus sociedades participadas. En consecuencia, el riesgo de impago es reducido, debido a las características de los propios negocios desarrollados por el Grupo. Por lo que se refiere a este riesgo en sus sociedades participadas también es prácticamente inexistente, debido a que los ingresos se realizan en efectivo y mediante medios de pago electrónicos o tarjetas de crédito, cuyo riesgo de impago es asumido por las entidades gestoras. Asimismo, una parte de los ingresos proviene de los pagos que las distintas Administraciones concedentes, Administración Central y Comunidades Autónomas, realizan conforme a las condiciones de los respectivos contratos de concesión.

ITINERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Pza. Carlos Trias Bertrán, 7
C.I.F. A-28200392
28020 - MADRID

- **Riesgo de refinanciación**: Tal y como se menciona en la nota 16 de la memoria, en febrero de 2016, tuvo efecto la novación modificativa no extintiva del contrato de financiación de la Sociedad, suscrito en agosto de 2011, que ha supuesto, entre otras modificaciones, la extensión de la fecha de vencimiento del citado contrato de préstamo hasta el 6 de octubre de 2025. En consecuencia, la práctica totalidad de la deuda de ITÍNERE es a largo plazo, por lo que, los Administradores de la Sociedad consideran que este riesgo es reducido.

- **Riesgo de liquidez**: Debido a las propias peculiaridades de la Sociedad y a la composición de su pasivo circulante, así como por las estimaciones de generación de flujos de caja y refinanciación de la deuda, se dispone de fondos para atender los compromisos de pago de la Sociedad. Por otra parte, dentro de las distintas sociedades concesionarias que conforman ITÍNERE, el riesgo de liquidez es reducido debido a la naturaleza y características de sus cobros y pagos, su EBITDA, la estructura financiera de los proyectos, sistemas tarifarios, y programa de inversiones de reposición predecible y sistematizado. En consecuencia, los Administradores de la Sociedad consideran que este riesgo es reducido.

- **Riesgo de precio**: Este riesgo es reducido, dado que los ingresos de ITÍNERE se encuentran asociados a la propia actividad de sus sociedades participadas. Estas no se encuentran expuestas tampoco a este riesgo, al operar en un mercado regulado en el que las tarifas aplicadas son revisadas en función de la variación experimentada por el IPC.

6. ACTIVIDADES EN MATERIA DE INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

La Sociedad no se halla inmersa en planes de investigación y desarrollo que por su relevancia y resultados esperados puedan transformar de manera significativa la evolución de su actividad.

7. ADQUISICIONES DE ACCIONES PROPIAS

Durante el ejercicio 2016 la Sociedad no ha adquirido ninguna acción propia. Como consecuencia de adquisiciones de ejercicios anteriores, al 31 de diciembre de 2016 posee 53.469 acciones, representativas del 0,01% de su capital social. Dichas adquisiciones se realizaron en virtud de lo establecido en el acuerdo de la Junta General de Accionistas de 24 de junio de 2009, que autorizó la adquisición derivativa de acciones propias por la Sociedad y/o sus sociedades dependientes con los requisitos y límites establecidos en la legislación vigente.

PROPUESTA DE APLICACIÓN DEL RESULTADO DEL EJERCICIO 2016

El resultado del ejercicio 2016 ha sido un beneficio de 28.004.527,64 euros que se destinará a dotar la reserva legal por importe de 2.800.452,76 euros y a compensar resultados negativos de ejercicios anteriores por valor de 25.204.074,88 euros.

ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.

PRIMERO: En cumplimiento de lo dispuesto en el Art. Art. 253 de la Ley de Sociedades de Capital y el Art. 37 del Código de Comercio, los Administradores de la Sociedad **ITÍNERE INFRAESTRUCTURAS, S.A.,** formulan las presentes Cuentas Anuales -Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Estado de Flujos de Efectivo y Memoria-, el Informe de Gestión y la Propuesta de Aplicación del Resultado de la Sociedad, correspondientes al ejercicio social cerrado al 31 de diciembre de 2016, que se recogen en las páginas 1 a 53 del presente documento y con la firma del secretario del Consejo de Administración.

SEGUNDO: Asimismo los Administradores de la Sociedad, manifiestan que en la contabilidad de la Sociedad que sirve de soporte a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida, que por su naturaleza, deba ser incluida en el documento específico de información medioambiental previsto en la Orden JUS/206/2009, de 28 de enero.

Lo firman en Madrid, el día 28 de marzo de 2017.

D. Pedro Pérez Fernández
Presidente

D. Francisco Javier Pérez Gracia
Consejero Delegado

D. Antonio Herrera Bustamante
Consejero

ARECIBO SERVICIOS Y GESTIONES, S.L.,
representada por Dª. Vicky Chan
Consejero

CORPORACIÓN EMPRESARIAL DE TENENCIA DE ACTIVOS DE GALICIA, S.L.
representada por D. Juan María Hernández Andrés
Consejero

LIBERBANK CAPITAL, S.A.
representada por D. Ignacio Javier López de Hierro Bravo
Consejero

ABANCA CORPORACIÓN INDUSTRIAL Y EMPRESARIAL, S.L.
representada por D. Javier José Carral Martínez
Consejero

D. Mark Edwin Lorkin
Consejero

D. Michael Osborne
Consejero

Dª Holly Keller Koeppel
Consejero

Dª. Cynthia Joan Praschnik
Consejero

D. Fernando Mendezona Peña
Consejero

D. Carlos Mijangos Gorozarri
Consejero

D. José Mª Orihuela Uzal
Consejero

D. Francisco Piedras Camacho
Consejero

D. Santiago del Pino Aguilera
Secretario, no consejero