



METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio
anual terminado a 31 de diciembre de 2016
(CIF A - 38620209)



	Páginas
BALANCE DE SITUACIÓN AL CIERRE DEL EJERCICIO 2016	4-5
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016	6
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016	7-8
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016	9
MEMORIA ANUAL	
1. ACTIVIDAD DE LA EMPRESA	10
2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES	10-12
3. APLICACIÓN DE RESULTADOS	12-13
4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN	13-31
5. INMOVILIZADO MATERIAL	31-35
6. INMOVILIZADO INTANGIBLE	36-38
7. ACTIVOS FINANCIEROS (LARGO Y CORTO PLAZO)	38-40
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS	40-42
9. EXISTENCIAS	42
10. PATRIMONIO NETO Y FONDOS PROPIOS	43-48
11. DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)	48-54
12. ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL	55-60
13. INGRESOS Y GASTOS	60-67
14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS	67-70



15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE	70
16. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES	71-72
17. OTRA INFORMACIÓN	72-75
18. NEGOCIOS CONJUNTOS	75-76
19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE	76

INFORME DE GESTIÓN

77-94

BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

<i>Activo</i>	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
A) ACTIVO NO CORRIENTE		181.024.590,16	183.376.799,32
I. Inmovilizado intangible	6	144.655.678,29	147.093.281,59
6. Otro inmovilizado intangible		9.920.638,88	10.213.251,04
7. Acuerdo de Concesión, activo regulado		108.080.444,48	111.798.672,60
8. Activación financiera Acuerdo de Concesión		26.654.594,93	25.081.357,95
II. Inmovilizado material	5	26.859.314,38	26.381.889,26
2. Instalaciones técnicas, y otro inm. mat.		3.383.310,13	3.581.500,98
3. Inmovilizado en curso y anticipos		23.476.004,25	22.800.388,28
V. Inversiones financieras a largo plazo	7	46.199,19	54.920,17
2. Créditos a terceros		31.854,78	38.890,76
5. Otros activos financieros		14.344,41	16.029,41
VI. Activos por impuesto diferido	12	9.463.398,30	9.846.708,30
B) ACTIVO CORRIENTE		12.351.540,68	25.619.657,21
II. Existencias	9	2.500.596,89	2.106.786,34
2. Mat. primas y otros aprovisionamientos		2.491.488,81	2.093.110,16
6. Anticipos a proveedores		9.108,08	13.676,18
III. Deudores comerc. y otras cuentas a cobrar		4.217.955,62	19.332.283,97
1. Clientes por ventas y prest. servicios	7	944.349,30	5.248.186,94
3. Deudores varios	7	2.627.255,10	2.578.565,44
4. Personal	7	12.280,00	12.480,00
5. Activos por impuesto corriente	12	247.683,17	72.414,71
6. Otros créditos con las Admin. Públicas	12	386.388,05	11.420.636,88
V. Inversiones financieras a corto plazo	7	71.181,98	86.714,81
5. Otros activos financieros		71.181,98	86.714,81
VI. Periodificaciones a corto plazo		32.372,81	42.788,04
VII. Efect. y otros act. líquidos equivalentes		5.529.433,38	4.051.084,05
1. Tesorería	7	5.529.433,38	4.051.084,05
TOTAL ACTIVO		193.376.130,84	208.996.456,53



BALANCE DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

<i>Pasivo</i>	<i>Nota</i>	<i>2016</i>	<i>2015</i>
A) PATRIMONIO NETO		32.878.936,99	31.570.474,12
A-1) Fondos propios		37.015.734,13	36.650.803,64
I. Capital	10.1	69.200.000,00	69.200.000,00
III. Reservas	10.2	6.901.315,36	6.897.637,46
1. Legal y estatutarias		3.006.264,63	3.002.586,73
2. Otras reservas		3.895.050,73	3.895.050,73
VI. (Acciones y participaciones en patrimonio propias)	10.1	-245.000,00	-245.000,00
V. Resultados de ejercicios anteriores		-39.205.511,72	-39.238.612,84
2. (Resultados negativos de ejerc. ant.)		-39.205.511,72	-39.238.612,84
VII. Resultado del ejercicio		364.930,49	36.779,02
A-2) Ajustes por cambios de valor	10.3	-28.390.194,94	-29.540.124,92
II. Operaciones de cobertura		-28.390.194,94	-29.540.124,92
A-3) Subvenciones, donac. y legados recibidos	10.4	24.253.397,80	24.459.795,40
B) PASIVO NO CORRIENTE		155.177.835,46	158.907.341,95
II. Deudas a largo plazo	11	146.230.560,20	149.845.124,84
2. Deudas con entidades de crédito		106.270.906,10	108.432.124,08
3. Acreedores por arrendamiento financiero		2.106.060,87	2.492.614,90
4. Derivados	8-11	37.853.593,23	38.920.385,86
IV. Pasivos por impuesto diferido	12	8.084.466,08	8.153.265,20
V. Periodificaciones a largo plazo	13.1	862.809,18	908.951,91
C) PASIVO CORRIENTE		5.319.358,39	18.518.640,46
III. Deudas a corto plazo	11	3.021.558,29	16.003.528,37
2. Deudas con entidades de crédito		2.169.161,92	14.950.813,23
3. Acreedores por arrendamiento financiero		385.912,67	377.636,72
4. Derivados	8	0,00	466.447,35
5. Otros pasivos financieros		466.483,70	208.631,07
V. Acreedores comerc. y otras cuentas a pagar		2.251.657,37	2.480.445,28
1. Proveedores	11	230.093,45	101.859,33
3. Acreedores varios	11	1.517.587,00	1.737.606,59
4. Personal (remuneraciones pend. de pago)	11	230.214,80	372.429,88
6. Otras deudas con las Admin. Públicas	12	273.762,12	268.549,48
VI. Periodificaciones a corto plazo	13.1	46.142,73	34.666,81
T O T A L PATRIMONIO NETO Y PASIVO		193.376.130,84	208.996.456,53

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EJERCICIO 2016

	Nota	Ejercicio 2016	Ejercicio 2015
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios	13.1	17.355.449,60	17.151.486,36
a) Ventas		84,35	5.304,52
b) Prestaciones de servicio		17.355.365,25	17.146.181,84
3. Trabajos realizados por la emp. para su act.		342.727,16	467.660,08
4. Aprovisionamientos	13.3	-735.524,39	-736.197,78
b) Consumo de materias primas y otras mat.		-735.524,39	-736.197,78
5. Otros ingresos de explotación	13.2	5.245.514,85	5.937.631,02
a) Ingresos accesorios y otros de gest. corr.		5.019.436,75	5.471.296,38
b) Subvenciones de explotación incorp. al res		226.078,10	466.334,64
6. Gastos de personal	13.4	-7.009.603,54	-6.950.492,95
a) Sueldos, salarios y auxiliares		-5.259.107,94	-5.229.066,49
b) Cargas sociales		-1.750.495,60	-1.721.426,46
7. Otros gastos de explotación	13.5	-5.870.517,56	-7.059.576,54
a) Servicios exteriores		-4.445.502,81	-5.182.382,33
b) Tributos		-33.159,42	-56.539,77
d) Otros gastos de gestión corriente		-1.391.855,33	-1.820.654,44
8. Amortización del inmovilizado	5-6	-4.473.874,40	-4.647.563,89
9. Imputación de subv. de inmovil. no financ.	10	275.196,72	275.196,72
11. Deterioro por resultado por enajenaciones del inmovilizado		-5.986,64	0,00
b) Resultados por enajenaciones y otras.		-5.986,64	0,00
13. Otros Resultados		10.681,77	-6.527,07
A.1) RESULTADOS DE EXPLOTACIÓN		5.134.063,57	4.431.615,95
14. Ingresos financieros	13.6	26.360,84	501.534,39
b) De valores negociables y otros inst. fin.		26.360,84	501.534,39
b2) De terceros		24.410,05	9.842,50
b3) Ajustes ingresos financieros NPGC		1.950,79	491.691,89
15. Gastos financieros	13.6	-4.768.208,13	-4.896.371,32
b) Por deudas con terceros		-4.768.208,13	-4.896.371,32
A.2) RESULTADO FINANCIERO		-4.741.847,29	-4.394.836,93
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		392.216,28	36.779,02
19. Impuesto sobre beneficio	12.2	-27.285,79	0,00
A.4) RESUL. DEL EJERC. PROC. DE OPERAC. CONTIN.		364.930,49	36.779,02
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO		364.930,49	36.779,02



ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DEL EJERCICIO 2016

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio

	Nota	Importe 2016	Importe 2015
A) RESULTADO DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		364.930,49	36.779,02
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO			
II. Por coberturas de flujos de efectivo	10.3	-3.699.574,47	1.311.256,73
III. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10.4	0,00	860.000,00
VII. Efecto impositivo	12.3	924.893,61	-542.814,18
B) TOTAL INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE EN PATRIMONIO NETO (I+II+III+IV+V+VI+VII)		-2.774.680,86	1.628.442,55
TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS			
IX. Por coberturas de flujos de efectivo	10.3	5.232.814,45	5.508.134,94
X. Subvenciones, donaciones y legados recibidos	10.4	-275.196,72	-275.196,72
XIII. Efecto impositivo	12.3	-1.239.404,49	-1.180.857,88
C) TOTAL TRANSFERENCIAS A LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (VIII+IX+X+XI+XII+XIII)		3.718.213,24	4.052.080,35
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A+B+C)		1.308.462,87	5.717.301,91

9

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
CUENTAS ANUALES - EJERCICIO 2015
(Expresado en euros)

B) Estado de total de cambios en el patrimonio neto

	Capital Escriturado (Nota 10.1)	Reservas (Nota 10.2)	(Acciones y participaciones en patrimonio propias) (Nota 10.1)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambios de valor (Nota 10.3)	Subvenciones donaciones y legados recibidos (Nota 10.4)	TOTAL
A. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2014	69.200.000,00	6.897.637,46	-245.000,00	-38.513.560,05	-725.052,79	-34.654.668,67	23.893.816,26	25.853.172,21
I. Ajustes por cambios de criterio 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2014	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
A. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2015	69.200.000,00	6.897.637,46	-245.000,00	-38.513.560,05	-725.052,79	-34.654.668,67	23.893.816,26	25.853.172,21
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	36.779,02	5.114.543,75	565.979,14	5.717.301,91
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	0,00	0,00	-725.052,79	725.052,79	0,00	0,00	0,00
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2015	69.200.000,00	6.897.637,46	-245.000,00	-39.238.612,84	36.779,02	-29.540.124,92	24.459.795,40	31.570.474,12
I. Ajustes por cambios de criterio 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
II. Ajustes por errores 2015	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016	69.200.000,00	6.897.637,46	-245.000,00	-39.238.612,84	36.779,02	-29.540.124,92	24.459.795,40	31.570.474,12
I. Total ingresos y gastos reconocidos	0,00	0,00	0,00	0,00	364.930,49	1.149.929,98	-206.397,60	1.308.462,87
II. Operaciones con socios o propietarios	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
III. Otras variaciones del patrimonio neto	0,00	3.677,90	0,00	33.101,12	-36.779,02	0,00	0,00	0,00
IV. Ajustes por errores 2016	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
E. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016	69.200.000,00	6.901.315,36	-245.000,00	-39.205.511,72	364.930,49	-28.390.194,94	24.253.397,80	32.878.936,99

19

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO DEL EJERCICIO 2016

4. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		EJERCICIO	EJERCICIO
	Notas	2016	2015
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		392.216,28	36.779,02
2. Ajustes del resultado.		8.946.511,61	8.767.198,10
a) Amortización del inmovilizado (+).	5 -6	4.473.874,40	4.647.557,89
d) Imputación de Subvenciones (-).	10	-275.196,72	-275.196,72
g) Ingresos Financieros (-)	13.6	-26.360,84	-501.534,39
h) Gastos Financieros (+)	13.6	4.768.208,13	4.896.371,32
k) Otros ingresos y gastos (-/+)		5.986,64	0,00
3. Cambios de Capital Corriente.		3.406.754,66	703.261,32
a) Existencias (+/-)		-393.810,55	45.232,40
b) Deudores y otras cuentas a cobrar.		4.082.783,49	610.626,23
c) Otros activos corrientes (+/-).		10.415,23	154.309,85
d) Acreedores y otras cuentas a pagar(+/-)		-228.787,91	216.989,67
e) Otros pasivos corrientes (+/-)		-63.845,60	-285.006,10
f) Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)		0,00	-38.890,73
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación.		-4.769.133,08	-4.394.836,93
a) Pagos de intereses (-)		-4.768.208,13	-4.896.371,32
c) Cobros de Intereses (+/-).		26.360,84	501.534,39
d) Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios(+/-)		-27.285,79	0,00
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		7.976.349,47	5.112.401,51
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones (-).		-2.232.651,38	-3.616.289,78
b) Inmovilizado intangible.	6	-1.707.090,39	-2.205.544,78
c) Inmovilizado material.		-525.560,99	-1.410.745,00
7. Cobros por de inversiones (+)		17.217,83	94.825,61
e) Otros activos financieros		17.217,83	94.825,61
8. Flujos de efectivo de las actividades de Inversión (7-6)		-2.215.433,55	-3.521.464,17
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN.			
9. Cobros y Pagos por instrumentos de patrimonio.		11.038.580,78	10.984.517,76
e) Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)		11.038.580,78	10.984.517,76
10. Cobros y Pagos por instrumentos de pasivo financiero		-15.321.147,37	-12.699.453,22
a) Emisión		0,00	0,00
2. Deudas con entidades de crédito (+)		0,00	0,00
b) Devolución y amortización de :		-15.321.147,37	-12.699.453,22
2. Deudas con entidades de crédito (-)		-15.321.147,37	-12.699.453,22
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrum.de patrimonio.		0,00	0,00
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10-11)		-4.282.566,59	-1.714.935,46
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		1.478.349,33	-123.998,12
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio.		4.051.084,05	4.175.082,17
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.		5.529.433,38	4.051.084,05

CS

1 ACTIVIDAD DE LA EMPRESA

La Sociedad Metropolitano de Tenerife, S.A., (en adelante, también “MTSA”) a que se refiere la presente memoria, se constituyó el año 2001 y tiene su domicilio fiscal en Carretera General La Cuesta- Taco, 124, 38108 San Cristóbal de La Laguna, Santa Cruz de Tenerife, mientras que el domicilio social se encuentra en la Plaza de España, 1 edificio del Excmo. Cabildo Insular de Tenerife, en Santa Cruz de Tenerife. El Régimen Jurídico en el momento de su constitución fue de Sociedad Anónima.

ACTIVIDAD:

La Sociedad tiene como actividad principal la gestión y explotación del servicio de la Red de Metro Ligero del Área metropolitana de Tenerife y las actuaciones comerciales que puedan desarrollarse en dicha red. Además realiza el diseño, proyecto y construcción de las infraestructuras ferroviarias de la isla de Tenerife.

2 BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Imagen fiel:

Las Cuentas Anuales han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el cual ha sido modificado en 2016 por el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, así como las modificaciones incorporadas por la Orden EHA/3362/2010 de 23 de diciembre, por la que se aprueban las normas de adaptación al Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el correspondiente ejercicio. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad. Estas 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.

Las cifras incluidas en las Cuentas Anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.



2.2 Comparación de la información:

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

Conforme a lo dispuesto en el Real Decreto 602/2016, en las presentes cuentas anuales no se incluye información comparativa del número medio por categorías de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad igual o superior al 33% (Nota 17.1).

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre:

En la elaboración de la Cuentas Anuales se han determinado estimaciones e hipótesis en función de la mejor información disponible sobre los hechos analizados. Es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en las correspondientes Cuentas Anuales futuras.

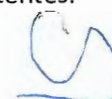
Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio son los siguientes:

Deterioro del valor de los activos no corrientes

La valoración de los activos no corrientes, distintos de los financieros, requiere la realización de estimaciones con el fin de determinar su valor recuperable, a los efectos de evaluar un posible deterioro.

Contingencias

La Sociedad se encuentra incurso en procedimientos judiciales como demandada en reclamación de indemnizaciones por la aplicación del régimen económico primado de producción de energía eléctrica. La Sociedad ha procedido a presentar recurso de casación ante los tribunales competentes.



La Sociedad, junto con sus asesores legales externos, califican las probabilidades de éxito de las reclamaciones y demandas como posibles, pero no probables, por lo que no se ha registrado provisión alguna al 31 de diciembre de 2016 y 2015 (Nota 16.2).

2.4 Agrupación de partidas:

Durante el ejercicio, no se han realizado agrupaciones de partidas ni en el balance, pérdidas y ganancias, estado de cambios en el patrimonio neto o en el estado de flujos de efectivo.

2.5 Elementos recogidos en varias partidas:

No existen elementos patrimoniales del Activo o del Pasivo que figuren en más de una partida del balance, salvo los que deban clasificarse en base a su vencimiento en el corto o largo plazo.

2.6 Cambios en criterios contables y errores:

En 2015 se modificó la vida útil del Inmovilizado Intangible (Acuerdo de Concesión-Activo Regulado) como consecuencia de que la Sociedad realizó un análisis técnico del uso actual de los subsistemas que componen las líneas 1 y 2 del metro ligero del área metropolitana de Santa Cruz de Tenerife. El impacto de dicho cambio de estimación supuso un menor gasto por amortización para el ejercicio 2015 y siguientes por importe de 731.764,85 euros anuales (Nota 6).

3 APLICACIÓN DE RESULTADOS

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, formulada por los Administradores de la Sociedad y que se someterá a la aprobación de la Junta General de Accionistas es la siguiente:

Base de reparto	Importe
Beneficios del ejercicio	364.930,49
Distribución	Importe
Reserva Legal	36.493,05
A compensar pérdidas de ejercicios anteriores	328.437,44

No ha habido distribución de dividendos a cuenta en el ejercicio.



No existen limitaciones para la distribución de dividendos, al margen de las establecidas por la Ley de Sociedades de Capital.

4 NORMAS REGISTRO Y VALORACIÓN

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus Cuentas Anuales del ejercicio 2016, han sido las siguientes:

4.1 Inmovilizado Intangible

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste, minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado.

La Sociedad reconoce cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, si procede, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

Acuerdo de Concesión

La Sociedad califica un acuerdo concesional como inmovilizado intangible cuando la contraprestación recibida por la empresa concesionaria consiste en el derecho a cobrar unas tarifas en función del grado de utilización del servicio público. La contraprestación recibida por la empresa concesionaria se contabiliza por el valor razonable de la infraestructura adquirida o construida.

Si la contraprestación recibida consiste en un derecho incondicional a recibir efectivo u otro activo financiero, la Sociedad califica el acuerdo concesional como un activo financiero.

Si la contraprestación recibida consiste parte en un activo financiero y parte en un inmovilizado intangible, la Sociedad registra dicha contraprestación en términos de proporción, salvo que alguno de los dos componentes suponga al menos un 90% de la contraprestación recibida, en cuyo caso se reconoce la totalidad de la contraprestación como activo financiero o inmovilizado intangible.

La valoración posterior de los acuerdos de concesión calificados como inmovilizado intangible seguirán las normas de registro y valoración 5ª y 6ª del Plan General de Contabilidad.

Según los términos establecidos en la concesión, hasta que la infraestructura no está en condiciones de explotación, todos los gastos de planificación, construcción, expropiación y otros gastos,



incluyendo la parte de los gastos de administración y gastos financieros y la amortización de otro inmovilizado intangible, que le son aplicables, son considerados como coste del acuerdo de concesión.

La sociedad ha optado por aplicar un método de amortización lineal a lo largo del período concesional.

Los derechos sobre activos cedidos en uso se registran por la contraprestación efectuada o por su valor venal, en el caso de que no exista contraprestación alguna. El derecho se amortiza atendiendo a su depreciación durante el plazo de adscripción

Los activos intangibles se amortizan linealmente en función de los años de vida útil estimada, según el siguiente detalle:

	AÑOS	COEFICIENTE
Derechos de uso terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	hasta 2053 (*)	
Acuerdo de concesión activo regulado		
Marcas	10-20	10%-5%
Diseño industrial	5	20%
Aplicaciones informáticas	3	33,33%
Derecho de uso	hasta 2053 (*)	
Talleres y Cocheras		
Urbanización e infraestructura Talleres y Cocheras	hasta 2053 (*)	
Instalaciones Talleres y Cocheras	20-25	5%-4%
Oficinas Comerciales	30	3,33%
Sistemas	10	10%
Electrificación	35	2,85%
Maquinaria	8-10	12%-10%
Ustillaje	5	20%
Otras Instalaciones	8	12%
Obra Civil		
Urbanización, Obras de fábrica y Plataforma	hasta 2053 (*)	
Estaciones	hasta 2053 (*)	
Subestación	hasta 2053 (*)	
Mobiliario	10	10%
Equipos para procesos de información	4	25%
Material Móvil	35	2,85%
Elementos de transporte	entre 3-20	entre 32%-5%
Otro inmovilizado material	entre 3-10	entre 33,33%-10%

(*) Hasta finalización del período de concesión.

En el activo intangible “Acuerdo de concesión” se detalla su composición en función de la naturaleza de cada bien que compone esta partida.

Los gastos relacionados con la conservación y/o reposición de la infraestructura se imputarán a la cuenta de resultados del ejercicio en el que se incurran. Cuando se realice una gran reparación, su coste se reconocerá en el valor contable del inmovilizado como sustitución, siempre y cuando se cumplan las condiciones para su reconocimiento. Cuando no sean identificables los elementos del inmovilizado asociados a la reparación y/o sustitución, se procederá a registrar como gasto del ejercicio la reparación realizada.

Las mejoras o ampliaciones de capacidad se tratan como una nueva concesión si se ven compensadas con la posibilidad de obtener mayores ingresos, en caso contrario se reconoce una provisión por el valor actual de la mejor estimación del desembolso a realizar para cancelar la obligación asociada y se reconoce un mayor precio de adquisición del acuerdo de concesión. Cuando se realicen las actuaciones se cancelará la provisión.

Analizados todos los factores, no se reconocen inmovilizados intangibles con vida útil indefinida.

4.2 Inmovilizado material

a) Coste

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se han valorado por el precio de adquisición o coste de producción y minorado por las correspondientes amortizaciones acumuladas y cualquier pérdida por deterioro de valor conocida. El precio de adquisición o coste de producción incluye los gastos adicionales que se producen necesariamente hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien.

Los costes de ampliación, sustitución o renovación que aumentan la vida útil del bien objeto, o su capacidad económica, se contabilizan como mayor importe del inmovilizado material, con el consiguiente retiro contable de los elementos sustituidos o renovados. Así mismo, los gastos periódicos de mantenimiento, conservación y reparación, se imputan a resultados, siguiendo el principio de devengo, como coste del ejercicio en que se incurren.

Para aquellos inmovilizados que necesitan un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, los costes capitalizados incluyen los gastos financieros que se hayan devengado



antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del bien y correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición o fabricación del mismo.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran por el coste de la mano de obra directa incurrida.

El importe de las correcciones valorativas es la diferencia entre el valor en libros del activo y el importe recuperable. Se entiende por importe recuperable 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.

Las correcciones valorativas por deterioro, y, si procede, su reversión, se han registrado como un gasto o un ingreso respectivamente en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias. La reversión tiene el límite del valor en libros del activo.

b) Amortizaciones

Las amortizaciones se han establecido de manera sistemática y racional en función de la vida útil de los bienes y de su valor residual, atendiendo a la depreciación que normalmente sufren por su funcionamiento, uso y disfrute, sin perjuicio de considerar también la obsolescencia técnica o comercial que pudiera afectarlos. Se ha amortizado de forma independiente cada elemento del inmovilizado material y de forma lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	AÑOS	COEFICIENTE
Instalaciones técnicas	25	4%

Deterioro de valor de los activos no corrientes

A la fecha de cierre de cada ejercicio, la empresa revisa los importes en libros de sus activos no corrientes para determinar si existen indicios de que dichos activos hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor. En caso de que exista cualquier indicio, se realiza una estimación del importe recuperable del activo correspondiente para determinar el importe del deterioro necesario. Los



cálculos del deterioro de los elementos del inmovilizado material e intangible se efectúan elemento a elemento de forma individualizada.

Las correcciones valorativas por deterioro se reconocen como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

Las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo material e intangible en ejercicios anteriores son revertidas cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable aumentando el valor del activo con abono a resultados con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el deterioro.

4.3 Arrendamientos financieros

Los arrendamientos se califican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.

En las operaciones de arrendamiento financiero, se presenta el coste de los activos arrendados en el Balance de Situación según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe es el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluyen en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza y de acuerdo a su vida útil.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.



4.4 *Instrumentos financieros*

4.4.1 *Activos Financieros*

Los **activos financieros**, a efectos de su valoración, se han clasificado en alguna de las siguientes categorías:

Préstamos y partidas a cobrar

En esta categoría se han incluido los activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.

Los activos financieros se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

Los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigibles a terceros, el cobro de los cuales se espera que sea en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal.

Posteriormente, estos activos se han valorado por su coste amortizado, imputando en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias los intereses devengados, aplicando el método del interés efectivo.

Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero menos los reembolsos de principal y corregido (en más o menos, según sea el caso) por la parte imputada sistemáticamente a resultados (mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo) de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor en libros de un instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento, a partir de las condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por el riesgo de crédito futuro; en su caso se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de la financiación.

Se reconoce en el resultado del periodo las dotaciones y retrocesiones de provisiones por deterioro del valor de los activos financieros por diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo recuperables.

Cancelación

Los activos financieros se dan de baja del balance de la Sociedad cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, siempre que en dicha transferencia se transmitan sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

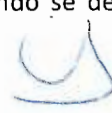
Si la Sociedad no ha cedido ni retenido sustancialmente los riesgos y beneficios del activo financiero, éste se da de baja cuando no se retiene el control. Si la Sociedad mantiene el control del activo, continua reconociéndolo por el importe al que está expuesta por las variaciones de valor del activo cedido, es decir, por su implicación continuada, reconociendo el pasivo asociado.

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 transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

La Sociedad no da de baja los activos financieros en las cesiones en las que retiene sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las operaciones de factoring y las titulizaciones de activos financieros en las que la Sociedad retiene financiaciones subordinadas u otro tipo de garantías que absorben sustancialmente todas las pérdidas esperadas. En estos casos, la Sociedad reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se registran como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.



A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente hasta el momento de la adquisición. Se entiende por intereses explícitos aquellos que se obtienen de aplicar el tipo de interés contractual del instrumento financiero.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Correcciones valorativas por deterioro

Al cierre del ejercicio se han efectuado las correcciones valorativas necesarias por la existencia de evidencia objetiva que el valor en libros de una inversión no es recuperable.

En particular, al final del ejercicio se comprueba la existencia de evidencia objetiva que el valor de un crédito (o de un grupo de créditos con similares características de riesgo valorados colectivamente) se ha deteriorado como consecuencia de uno o más acontecimientos que han ocurrido tras su reconocimiento inicial y que han ocasionado una reducción o un retraso en los flujos de efectivo que se habían estimado recibir en el futuro y que puede estar motivado por insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se han estimado que se recibirán, descontándolos al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial.

4.4.2 Pasivos Financieros

Los **pasivos financieros**, a efectos de su valoración, se han clasificado en alguna de las siguientes categorías:

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría se han incluido los débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también



aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Inicialmente, estos pasivos financieros se han registrado al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Los intereses devengados se han contabilizado en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, aplicando el método de interés efectivo.

Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, el pago de las cuales se espera que sea en el corto plazo, se han valorado por su valor nominal.

Los préstamos y descubiertos bancarios que devengan intereses se registran por el importe recibido, neto de costes directos de emisión. Los gastos financieros y los costes directos de emisión, se contabilizan según el criterio del devengo en la cuenta de resultados utilizando el método del interés efectivo y se añaden al importe en libros del instrumento en la medida que no se liquidan en el periodo que se devengan.

Los préstamos se clasifican como corrientes salvo que la Sociedad tenga el derecho incondicional para aplazar la cancelación del pasivo durante, al menos, los doce meses siguientes a la fecha del balance.

Derivados de cobertura

La Sociedad realiza operaciones de cobertura de flujos de efectivo de los préstamos recibidos a tipo de interés variable.

Sólo se designan como operaciones de cobertura aquellas que eliminan eficazmente algún riesgo inherente al elemento o posición cubierta durante todo el plazo previsto de cobertura, lo que implica que desde su contratación se espera que ésta actúe con un alto grado de eficacia (eficacia prospectiva) y que exista una evidencia suficiente de que la cobertura ha sido eficaz durante la vida del elemento o posición cubierta (eficacia retrospectiva).

Las operaciones de cobertura se documentan de forma adecuada, incluyendo la forma en que se espera conseguir y medir su eficacia, de acuerdo con la política de gestión de riesgos de la Sociedad.

La Sociedad para medir la eficacia de las coberturas realiza pruebas para verificar que las diferencias producidas por las variaciones del valor de los flujos del elemento cubierto y su cobertura se



mantienen dentro de un rango de variación del 80% al 125% a lo largo de la vida de las operaciones, cumpliendo así las previsiones establecidas en el momento de la contratación.

Cuando en algún momento deja de cumplirse esta relación, las operaciones de cobertura dejan de ser tratadas como tales y son reclasificadas a derivados de negociación.

A efectos de su valoración, la Sociedad clasifica las operaciones de cobertura realizadas como coberturas de flujos de efectivo, esto es, cubren la exposición al riesgo de la variación en los flujos de efectivo atribuibles a cambios en los tipos de interés de los préstamos recibidos. Para cambiar los tipos variables por tipos fijos se contratan permutas financieras. La parte de la ganancia o la pérdida del instrumento de cobertura, que se ha determinado como cobertura eficaz, se reconoce transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio o ejercicios en los que la operación cubierta afecta al resultado.

Cancelación

La Sociedad da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se ha extinguido.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda con un prestamista, siempre que éstos tengan condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo financiero original y se reconoce el nuevo pasivo financiero que surge. De la misma forma se registra una modificación sustancial de las condiciones actuales de un pasivo financiero.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge asimismo cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

Cuando se produce un intercambio de instrumentos de deuda que no tengan condiciones sustancialmente diferentes, el pasivo financiero original no se da de baja del balance, registrando el importe de las comisiones pagadas como un ajuste de su valor contable. El nuevo coste amortizado del pasivo financiero se determina aplicando el tipo de interés efectivo, que es aquel que iguala el valor en libros del pasivo financiero en la fecha de modificación con los flujos de efectivo a pagar según las nuevas condiciones.

A estos efectos, se considera que las condiciones de los contratos son sustancialmente diferentes cuando el prestamista es el mismo que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de

efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas, difiere al menos en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pago del pasivo financiero original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo del pasivo original.

4.5 Existencias

Las existencias se valoran por el menor de los siguientes: su precio de adquisición o valor neto realizable. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición.

Cuando las circunstancias que previamente causaron la disminución hayan dejado de existir o cuando exista clara evidencia de incremento en el valor neto realizable a causa de un cambio en las circunstancias económicas, se procede a revertir el importe de esta disminución.

Aquellos repuestos con un ciclo de almacenamiento superior a un año se clasifican como inmovilizado y se amortizan de acuerdo con la vida útil asignada a aquellos elementos del inmovilizado en los que se van a incorporar.

4.6 Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se

identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.

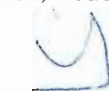
Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.

4.7 Ingresos y gastos: prestaciones de servicios realizados por la empresa

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos, devoluciones e impuestos.

La Sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la Sociedad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades tal y como se detalla a continuación. No se considera que se pueda valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto



todas las contingencias relacionadas con la venta. La Sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

La Sociedad presta servicios de transporte público. Los ingresos se reconocen a las tarifas vigentes por los billetes o bonos que utilizan los viajeros en los distintos trayectos que realizan los tranvías.

4.8 Provisiones y contingencias

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente en cada momento.

Las compensaciones a recibir de un tercero en el momento de liquidar las provisiones, se reconocen como un activo, sin minorar el importe de la provisión, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso va a ser recibido, y sin exceder del importe de la obligación registrada. Cuando existe un vínculo legal o contractual de exteriorización del riesgo, en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder del mismo, el importe de dicha compensación se deduce del importe de la provisión.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria.



4.9 Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los sueldos y las obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones o sueldos variables y sus gastos asociados.

La empresa no realiza retribuciones a largo plazo al personal.

Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones. La Sociedad reconoce estas prestaciones como gasto del ejercicio cuando se ha comprometido de forma demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta para animar a una renuncia voluntaria. Las prestaciones que no se van a pagar en los doce meses siguientes a la fecha del balance se descuentan a su valor actual.

4.10 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos, la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones de carácter reintegrables: registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables. A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.
- b) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no. Se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por



deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.

- c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

4.11 Gestión del riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea derivados de cobertura para cubrir ciertos riesgos.

Las políticas de gestión de riesgos son establecidas por la Dirección y aprobadas por los Administradores de la Sociedad. En base a estas políticas, la Dirección ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros.

La actividad con instrumentos financieros expone a la Sociedad al riesgo de crédito, de mercado y de liquidez.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

El principal riesgo de crédito es el derivado de los saldos a cobrar a clientes y Administraciones Públicas. Respecto a las Administraciones Públicas, se ha procedido a evaluar la recuperabilidad de los créditos sobre la base de los acuerdos, contratos, programas y presupuestos de las Corporaciones, procediendo a registrar en su caso las correcciones por deterioro oportunas. No se espera, por tanto, que se produzcan pérdidas significativas derivadas de los saldos netos a cobrar a las Administraciones Públicas que figuran al cierre del ejercicio 2016.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

Riesgo de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los tipos de interés de mercado. La exposición de la Sociedad al riesgo de cambios en los tipos de interés se debe principalmente a los préstamos y créditos recibidos a largo plazo a tipos de interés variable.

En base a los distintos escenarios, la Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo mediante permutas de tipo de interés variable a fijo. Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los recursos ajenos con tipos de interés variable en interés fijo. Generalmente, la Sociedad obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Sociedad se compromete con otras partes a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, semestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales nominales contratados.

Las liquidaciones de las coberturas se realizan sobre el 80% de los nominales de los préstamos denominados Deuda Riesgo Proyecto y sobre el 100% del nominal del préstamo denominado Deuda Riesgo Público.

Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de los instrumentos financieros debidas a fluctuaciones en los tipos de cambio. La Sociedad no opera con moneda extranjera por lo que no existe riesgo alguno.

Otros riesgos de precio

Debido a la inexistencia de inversiones en instrumentos de patrimonio, no existen otros riesgos de precio significativos para la Sociedad.



Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. La Sociedad tiene garantizada las necesidades de liquidez a través de las líneas de financiación con entidades de crédito, los cuales están avalados por su accionista mayoritario, siendo el objetivo de la Sociedad mantener las disponibilidades líquidas necesarias.

4.12 Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

4.13 Patrimonio neto

El Capital Social está representado por acciones ordinarias. Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas. En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

4.14 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, son diferentes a los anteriores y su vencimiento, enajenación o realización se espera que se produzca en el plazo máximo de un año; se mantienen con fines de negociación o se trata de efectivo y otros activos líquidos equivalentes cuya utilización no está restringida por un periodo superior a un año. En caso contrario se clasifican como activos y pasivos no corrientes.



4.15 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Los gastos derivados del cumplimiento de la legislación medioambiental se registran como gastos del ejercicio en que se producen, salvo que correspondan al coste de compra de elementos que se incorporen al patrimonio de la Sociedad con el objeto de ser utilizados de forma duradera, en cuyo caso se contabilizan en las correspondientes partidas del epígrafe "Inmovilizado material", siendo amortizados con los mismos criterios.

4.16 Negocios conjuntos

La Sociedad registra en el balance los negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa, en función de su participación, contabilizando la parte proporcional de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se registra la parte proporcional de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto que corresponden a la Sociedad, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto.

Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que corresponde a la Sociedad en función del porcentaje de participación.

Los resultados no realizados por transacciones entre la Sociedad y el negocio conjunto se eliminan en proporción a la participación. También se eliminan los importes de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

4.17 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

- Son convertibles en efectivo.
- En el momento de su adquisición su vencimiento no era superior a tres meses.
- No están sujetos a un riesgo significativo de cambio de valor.



- Forman parte de la política de gestión normal de tesorería de la Sociedad.

A efectos del estado de flujos de efectivo se incluyen como menos efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos ocasionales que forman parte de la gestión de efectivo de la Sociedad.

5 INMOVILIZADO MATERIAL

El movimiento habido durante los ejercicios 2015 y 2016 en las partidas del Balance de Situación adjunto incluidas en este epígrafe, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, así como la información más significativa que les afecta, han sido los siguientes:

En el ejercicio 2015:

INMOVILIZADO MATERIAL	A 31/12/2014	Entradas	Bajas	Traspasos	A 31/12/2015
Instalaciones técnicas	4.977.808,98	0,00	0,00	0,00	4.977.808,98
Inmovilizado en curso	22.321.555,31	673.146,16	-4.500,00	-205.111,57	22.785.089,90
Anticipos inm. material	18.500,62	0,00	-3.202,24	0,00	15.298,38
Total	27.317.864,91	673.146,16	-7.702,24	-205.111,57	27.778.197,26

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	A 31/12/2014	Dotaciones	Bajas/Ajustes	Traspasos	A 31/12/2015
Instalaciones técnicas	-1.197.195,63	-199.112,40	0,03	0,00	-1.396.308,00
Total	-1.197.195,63	-199.112,40	0,03	0,00	-1.396.308,00

VALOR NETO CONTABLE	A 31/12/2014	A 31/12/2015
Instalaciones técnicas	3.780.613,35	3.581.500,98
Inmovilizado en curso	22.321.555,31	22.785.089,90
Anticipos inm. material	18.500,62	15.298,38
Total	26.120.669,28	26.381.889,26

En el ejercicio 2016:

INMOVILIZADO MATERIAL	A 31/12/2015	Entradas	Bajas	Traspasos	A 31/12/2016
Instalaciones técnicas	4.977.808,98	0,00	0,00	0,00	4.977.808,98
Inmovilizado material UTE 2 IT	0,00	1.042,39	0,00	0,00	1.042,39
Inmovilizado en curso	22.785.089,90	661.485,31	0,00	-135.934,11	23.310.641,10
Anticipos inm. material	15.298,38	150.064,77	0,00	0,00	165.363,15
Total	27.778.197,26	812.592,47	0,00	-135.934,11	28.454.855,62

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	A 31/12/2015	Dotaciones	Bajas/Ajustes	Traspasos	A 31/12/2016
Instalaciones técnicas	-1.396.308,00	-199.112,40	0,00	0,00	-1.595.420,40
Inmovilizado material UTE 2 IT	0,00	-120,84	0,00	0,00	-120,84
Total	-1.396.308,00	-199.233,24	0,00	0,00	-1.595.541,24

VALOR NETO CONTABLE	A 31/12/2015	A 31/12/2016
Instalaciones técnicas	3.581.500,98	3.382.388,58
Inmovilizado material UTE 2 IT	0,00	921,55
Inmovilizado en curso	22.785.089,90	23.310.641,10
Anticipos inm. material	15.298,38	165.363,15
Total	26.381.889,26	26.859.314,38

Inmovilizado en curso

Los importes en inmovilizado en curso son los siguientes:

INMOVILIZADO EN CURSO	A 31/12/2015	A 31/12/2016
Ampliación y nuevas líneas de metro ligero	970.084,87	1.041.264,00
Proyecto Billetaje sin contacto	73.983,00	179.659,66
Proyecto SIMOVE	72.361,09	0,00
Proyecto chaqueta carril diseño MTSA	0,00	12.968,44
Proyecto Medidor energía embarcada	0,00	5.704,14
Inversiones en curso	26.386,50	43.268,08
Tren del Norte	1.134.426,09	1.147.444,61
Tren del Sur	20.507.848,35	20.880.332,17
Total	22.785.089,90	23.310.641,10

La Sociedad ha retomado el proyecto de ampliación de la red tranviaria de la Línea 2 hasta el barrio de La Gallega. Se ha completado el proyecto básico, cuyo objetivo es analizar varias alternativas de trazado para la ampliación de esta línea 2, y determinar la elección de una de esas alternativas para proponerla como la más adecuada para su implantación. Además, en el ejercicio 2016 el Cabildo Insular de Tenerife (en adelante CIT) ha encargado a la Sociedad la realización de las gestiones necesarias para la contratación de la prestación de los servicios de redacción del proyecto constructivo de la ampliación de la Línea 2, concediéndole para ello una subvención de 247.000,00 euros. (Nota 14.1)

En relación al proyecto de Billetaje sin contacto, la Sociedad va a sustituir el sistema de billettería actual por un nuevo sistema sin contacto. La inversión se encuentra en fase de desarrollo. Este proyecto se desarrolla conjuntamente con Transportes Interurbanos de Tenerife, S.A. (TITSA) y se ha concedido a

la Sociedad dos subvenciones al efecto:

- Gasto plurianual aprobado por el Consejo de Gobierno Insular del CIT el 19 de mayo de 2014, destinado a financiar la contratación de una asistencia técnica para la prestación de los servicios de apoyo, coordinación y supervisión en la implantación del sistema de billeteaje sin contacto, el diseño de las tarjetas sin contacto y de todos los procesos asociados a la misma (Nota 7.1), por importe de 62.907,39 euros.
- Gasto plurianual aprobado por el Consejo de Gobierno Insular del CIT el 19 de mayo de 2014, destinado a adquisición de equipos para un sistema de billeteaje sin contacto y sistema de ayuda a la explotación, siendo el importe total de la misma de 2.605.273,00 euros. Con fecha 27 de enero de 2015 se ha firmado un contrato de arrendamiento de equipos de billética sin contacto, con el proveedor Indra Sistemas, S.A., por un importe de adjudicación de 3.387.830,88 euros, con una duración de 7 años. Al cierre del ejercicio 2016 se han realizado anticipos a cuenta por importe de 160.569,30 euros. Este arrendamiento comenzará a operar a partir del ejercicio 2017, una vez se haya suscrito el acta de recepción de los trabajos realizados, momento en el cual se procederá al registro contable de la inversión.

La Sociedad conforme a su política de investigación y desarrollo, ha creado un sistema de monitorización de velocidad embarcado (SIMOVE). Este sistema permite determinar la velocidad que lleva un tranvía en determinados puntos de su trayecto y para el caso de que se detecte que la velocidad es superior a la permitida, active el sistema de seguridad dando aviso al conductor para reducirla o incluso llegando a detener el vehículo.

En relación al proyecto chaqueta de carril, en 2016 se ha realizado la inversión correspondiente a la fabricación y realización de una prueba piloto de un prototipo de chaqueta de carril (envolvente de material elastomérico, amortiguadora de vibraciones) diseñada por la Sociedad. La chaqueta actualmente existente realiza su función pero imposibilita el acceso a las fijaciones del carril sin tener que proceder a la demolición del pavimento contiguo al mismo.

En relación con los proyectos ferroviarios de Tenerife es conveniente hacer mención que se han firmado Convenios de Colaboración entre la Administración General del Estado (AGE) y el CIT para la financiación de las infraestructuras ferroviarias de la isla de Tenerife el 16 de septiembre de 2009, el 3 de agosto de 2010, el 3 de septiembre de 2012 y el 24 de octubre de 2014, cuyos importes ascendieron, respectivamente, a las cantidades de 5.000.000,00 euros, 10.000.000,00 euros,

5.100.000,00 euros y 1.360.000,00 euros aportaciones que fueron cobradas, ejecutadas y justificadas conforme a lo establecido en los Convenios (Nota 10.4 Subvenciones).

Para dar continuidad a los Convenios anteriores, el 23 de octubre de 2015 se suscribió un nuevo Convenio de Colaboración entre la AGE y el CIT en materia de ferrocarriles. En él se estipula una aportación económica de 860.000,00 euros. (Nota 10.4 Subvenciones).

A cierre del ejercicio 2016 estos proyectos siguen vigentes y continuarán desarrollándose a medida que el CIT suscriba nuevos Convenios de Colaboración con la AGE para su financiación.

Inmovilizado totalmente amortizado

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016 la Sociedad no tiene elementos del inmovilizado material totalmente amortizados que siguen en uso.

Otros datos del inmovilizado

La Sociedad tiene suscritos dos contratos de arrendamiento financieros incluidos en el epígrafe de *"Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material"*, correspondientes a una planta fotovoltaica (fase I), de 600kW, instalada en el ejercicio 2008, y otra planta fotovoltaica (fase II), de 280 kW, incorporada al inmovilizado en 2009. El detalle de estos elementos sería el siguiente:

	2016	2015
Coste - arrendamientos financieros capitalizados- Fase I	3.618.926,02	3.618.926,02
Amortización acumulada Fase I	-1.185.725,13	-1.040.968,05
Valor contable Fase I	2.433.200,89	2.577.957,97

	2016	2015
Coste - arrendamientos financieros capitalizados- Fase II	1.358.882,96	1.358.882,96
Amortización acumulada Fase II	-409.695,27	-355.339,95
Valor contable Fase II	949.187,69	1.003.543,01

Los pasivos por arrendamientos financieros se detallan en la Nota 11.1.2.

La política de la Sociedad es formalizar pólizas de seguros para cubrir los posibles riesgos a que están sujetos los diversos elementos de su inmovilizado material. Al cierre de los ejercicios 2015 y 2016 los Administradores estiman que la cobertura de las pólizas vigentes es suficiente para cubrir cualquier tipo de contingencia.

6 INMOVILIZADO INTANGIBLE

El movimiento producido durante los ejercicios 2015 y 2016 de cada partida incluida en este epígrafe, y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas, así como la información más significativa que afecta a este apartado, han sido los siguientes:

En el ejercicio 2015:

INMOVILIZADO INTANGIBLE	A 31/12/2014	Entradas	Bajas/Ajustes	Traspasos	A 31/12/2015
Derechos de uso terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	11.562.886,64	0,00	0,00	0,00	11.562.886,64
Acuerdo de Concesión, activo regulado	151.167.224,84	170.373,64	0,23	212.599,57	151.550.198,28
Activación financiera Acuerdo de Concesión	23.056.796,43	2.024.561,52	0,00	0,00	25.081.357,95
Anticipos Inmovilizado Intangible	23.226,55	17.415,44	-6.806,05	-7.488,00	26.347,94
Total	185.810.134,46	2.212.350,60	-6.805,82	205.111,57	188.220.790,81

AMORTIZACIÓN ACUMULADA	A 31/12/2014	Dotaciones	Bajas/Ajustes	Traspasos	A 31/12/2015
Derechos de uso de terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	-1.100.786,82	-275.196,72	0,00	0,00	-1.375.983,54
Acuerdo de Concesión, activo regulado	-35.578.276,91	-4.173.254,77	6,00	0,00	-39.751.525,68
Total	-36.679.063,73	-4.448.451,49	6,00	0,00	-41.127.509,22

VALOR NETO CONTABLE	A 31/12/2014	A 31/12/2015
Derechos de uso de terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	10.462.099,82	10.186.903,10
Acuerdo de Concesión, activo regulado	115.588.947,93	111.798.672,60
Activación financiera Acuerdo de Concesión	23.056.796,43	25.081.357,95
Anticipos inmovilizado Intangible	23.226,55	26.347,94
Total	149.131.070,73	147.093.281,59

En el ejercicio 2016:

INMOVILIZADO INTANGIBLE	A 31/12/2015	Entradas	Bajas/Ajustes	Traspasos	A 31/12/2016
Derechos de uso terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	11.562.886,64	0,00	0,00	0,00	11.562.886,64
Acuerdo de Concesión, activo regulado	151.550.198,28	133.853,41	-279.701,42	153.349,55	151.557.699,82
Activación financiera Acuerdo de Concesión	25.081.357,95	1.573.236,98	0,00	0,00	26.654.594,93
Anticipos Inmovilizado Intangible	26.347,94	0,00	0,00	-17.415,44	8.932,50
Total	188.220.790,81	1.707.090,39	-279.701,42	135.934,11	189.784.113,89
AMORTIZACIÓN ACUMULADA	A 31/12/2015	Dotaciones	Bajas/Ajustes	Traspasos	A 31/12/2016
Derechos de uso de terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	-1.375.983,54	-275.196,72	0,00	0,00	-1.651.180,26
Acuerdo de Concesión, activo regulado	-39.751.525,68	-3.999.444,44	273.714,78	0,00	-43.477.255,34
Total	-41.127.509,22	-4.274.641,16	273.714,78	0,00	-45.128.435,60

VALOR NETO CONTABLE	A 31/12/2015	A 31/12/2016
Derechos de uso de terrenos cedidos para construcción de la infraestructura	10.186.903,10	9.911.706,38
Acuerdo de Concesión, activo regulado	111.798.672,60	108.080.444,48
Activación financiera Acuerdo de Concesión	25.081.357,95	26.654.594,93
Anticipos inm. Intangible	26.347,94	8.932,50
Total	147.093.281,59	144.655.678,29

Los acuerdos de concesión con el Cabildo de Tenerife son los siguientes:

	Inicio	Fin	Años
Línea 1	2007	2053	46
Línea 2	2009	2053	44

No ha habido actuaciones significativas sobre la infraestructura a lo largo del periodo concesional salvo aquellas destinadas al mantenimiento correctivo y preventivo de los elementos que la componen.

El Contrato de Gestión establece en su Título XXII, "Conclusión del contrato por vencimiento del plazo establecido" que "cuando finalice el plazo contractual, el servicio revertirá a la Administración, debiendo el contratista entregar a la Administración competente las obras e instalaciones afectas al servicio, en un estado de conservación y funcionamiento adecuados, sin que ello lleve aparejada indemnización alguna a favor de MTSA".

En el mencionado Contrato de Gestión se incluyen todas las obligaciones y derechos de las partes, dando lugar su incumplimiento a la posible resolución del contrato. Asimismo, en el clausulado de dicho acuerdo se establece el derecho a percibir anualmente el denominado Pago por Disponibilidad (en adelante PPD), como precio por la explotación del servicio en las condiciones requeridas de continuidad, capacidad, regularidad, limpieza y de satisfacción de los clientes.

En relación con los gastos financieros correspondientes a financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la construcción, en los que incurra la Sociedad una vez que la infraestructura este en condiciones de explotación, se activarán, siempre y cuando se cumplan las condiciones detalladas en la Orden EHS/3362/2010 de 23 de diciembre. Para ello, se tomará como referencia los datos del modelo financiero, de la forma siguiente:

Se calcula la proporción que supone el ingreso estimado del año frente al total de ingresos de toda la vida del proyecto. Esta proporción se aplica a la suma de los gastos financieros previstos durante toda

la concesión, (reales hasta 2016 y estimados a partir de este momento) obteniéndose el importe de los gastos financieros que se van a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias cada año. A partir del gasto financiero calculado, se determina la diferencia entre el gasto financiero previsto para cada ejercicio y el importe obtenido en el cálculo anterior, registrándose como una partida del inmovilizado intangible. Cuando el importe de los gastos financieros pagados en un ejercicio difiere del previsto, la diferencia se trata como mayor o menor importe del gasto financiero a imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los importes que integran el saldo de la partida Activación Financiera Acuerdo de Concesión, del Balance de Situación adjunto, son los siguientes:

Año Activación	Importe
2007	2.756.819,40
2008	2.722.085,58
2009	3.902.957,42
2010	3.292.966,51
2011	2.976.951,74
2012	2.662.331,18
2013	2.478.311,51
2014	2.264.373,09
2015	2.024.561,52
2016	1.573.236,98
TOTAL ACTIVADO	26.654.594,93

La desviación de los gastos financieros previstos a imputar a resultados y los reales al cierre del ejercicio 2015 y 2016 son poco significativas.

Inmovilizado totalmente amortizado

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016 la Sociedad tiene elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados que siguen en uso por el siguiente importe:

	2015	2016
Descripción	Valor contable (bruto)	Valor contable (bruto)
Acuerdo de Concesión, activo regulado	3.629.272,79	3.694.379,40
Total	3.629.272,79	3.694.379,40

Al cierre de los ejercicios 2015 y 2016, la Sociedad no tiene inmovilizado intangible no afecto directamente a la explotación.

Otros datos del inmovilizado

En la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de equipos informáticos y vehículos, por importe de 34.970,63 euros (56.105,42 euros al cierre del ejercicio 2015), cuyos contratos son cancelables anualmente. (Nota 13.5).

En el ejercicio 2016 se han activado repuestos con un ciclo de almacenamiento superior al año por importe de 6.500,00 euros (44.703,14 euros en 2015).

7. ACTIVOS FINANCIEROS (LARGO Y CORTO PLAZO)

7.1 Activos financieras a largo plazo

El saldo de las cuentas del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" al cierre del ejercicio 2015 y 2016 es el siguiente:

Instrumentos financieros a largo plazo		
Categorías	Clases	Créditos, derivados y otros
	2016	2015
Préstamos y partidas a cobrar	46.199,19	54.920,17
Total	46.199,19	54.920,17

El detalle de las partidas que forman parte del epígrafe "Inversiones financieras a largo plazo" a 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Préstamos y partidas a cobrar	2018	2019	2020	2021	Total
Créditos a terceros (Nota 14.2)	7.388,91	7.759,56	8.148,78	8.557,53	31.854,78
Otros activos financieros	1.590,00	0,00	0,00	12.754,41	14.344,41
Total	8.978,91	7.759,56	8.148,78	21.311,94	46.199,19

El Consejo de Gobierno Insular del Cabildo de Tenerife aprobó un gasto plurianual a favor de la Sociedad, destinado a financiar la contratación de una asistencia técnica para la prestación de los servicios de apoyo, coordinación y supervisión en la implantación de un sistema de billeteaje sin contacto, el diseño de las tarjetas sin contacto y de todos los procesos asociados a la misma (Nota 5). El calendario de pagos aprobado es el siguiente:

2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	Total
8.986,77	8.986,77	8.986,77	8.986,77	8.986,77	8.986,77	8.986,77	62.907,39

El siguiente cuadro recoge los importes nominales de las anualidades a percibir, junto con el efecto generado por la actualización de dichos valores a 31 de diciembre de 2016, tomando como tipo de interés efectivo de la operación el 5,02 % (Nota 14.2):

Año	Subvención CIT Billeteaje sin Contacto	Ajuste Valor Actual	Valor Actual Subvención CIT
2018	8.986,77	-1.597,86	7.388,91
2019	8.986,77	-1.227,21	7.759,56
2020	8.986,77	-837,99	8.148,78
2021	8.986,77	-429,24	8.557,53
Total	35.947,08	-4.092,30	31.854,78

Los importes a cobrar en los ejercicios 2016 y 2017 se encuentran incluidos en el epígrafe "Otros créditos con las Administraciones Públicas" del Balance de Situación adjunto (Nota 12.1).

El detalle por vencimientos de las partidas que conforman "Inversiones financieras a largo plazo" a 31 de diciembre de 2015 era el siguiente:

Préstamos y partidas a cobrar	2015
Créditos a terceros (Nota 14.2)	38.890,76
Otros activos financieros	16.029,41
Total	54.920,17

7.2 Activos financieros a corto plazo

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016, el desglose de los activos financieros incluidos en el Balance de Situación adjunto es el siguiente:

Instrumentos financieros a corto plazo		
Categorías	Clases	Créditos, derivados y otros
		2016 2015
Préstamos y partidas a cobrar		3.655.066,38 7.925.947,19
Cientes por ventas y prestaciones de servicios		944.349,30 5.248.186,94
Deudores varios		2.627.255,10 2.578.565,44
Personal		12.280,00 12.480,00
Otros activos financieros		71.181,98 86.714,81
Total		3.655.066,38 7.925.947,19

Los importes pendientes de cobro que figuran en "Clientes por ventas y prestaciones de servicios" incluyen, principalmente, la deuda pendiente de cobro al CIT derivada de las liquidaciones mensuales

de la subvención vinculada al servicio de transporte público que se realizan a través de la "Cámara de Compensación" del CIT (Ver Nota 14.2), por importe de 892.329,84 euros (5.236.344,29 euros en el ejercicio 2015).

La partida de "Deudores varios" por 2.627.255,10 euros corresponden principalmente con las cantidades pendientes de cobro del "Pago Por Disponibilidad" al CIT, cuya deuda asciende a 2.504.324,95 euros (2.504.325,094 euros en el ejercicio 2015) (Nota 14.2).

Tesorería

En la partida de Tesorería se detalla como sigue:

	2016	2015
Saldos en bancos-indisponibles	3.283.159,39	3.264.117,01
Saldos en bancos-Libre disposición	2.054.112,34	629.352,57
Saldos Cajas+Expendedoras	192.161,65	157.614,47
Total	5.529.433,38	4.051.084,05

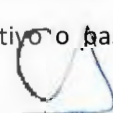
8. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

El valor razonable del derivado de cobertura, reconocido como un pasivo financiero, se detalla a continuación:

	2016	2015
	Pasivos	Pasivos
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo-Largo Plazo	37.853.593,23	38.920.385,86
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo-Corto Plazo	0,00	466.447,35
Total	37.853.593,23	39.386.833,21

El efecto del pasivo generado por los derivados de cobertura ha minorado el patrimonio neto a 31 de diciembre de 2016 en un importe de 28.390.194,94 euros, incluido en el epígrafe "Operaciones de cobertura", dentro del Patrimonio Neto (29.540.124,92 euros a 31 de diciembre de 2015) (Nota 10.3), generando un activo por impuesto diferido por importe de 9.463.398,30 euros (9.846.708,30 euros a 31 de diciembre de 2015), tal y como se detalla en la Nota 12.3 posterior.

Para el cálculo de la valoración de los derivados, la sociedad ha tenido en cuenta el riesgo de crédito de la contraparte y su propio riesgo de crédito y se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses, y como un activo o pasivo



corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses. Al cierre del ejercicio 2016 el valor razonable correspondiente al riesgo de la contraparte asciende a 42.325.800,23 euros (41.258.819,21 euros en 2015), siendo la estimación del valor razonable de riesgo propio de 4.472.207,00 euros (1.871.986,00 euros en 2015), figurando en balance el riesgo neto de ambas valoraciones.

Los importes notacionales de los contratos de permuta de tipo de interés pendientes a 31 de diciembre de 2016 ascendieron a 86.745.699,28 euros (98.094.223,08 euros a 31 de diciembre de 2015).

Los vencimientos de los contratos de coberturas se detallan a continuación:

Ref. / entidad	Fecha Inicio	Fecha Fin
DEXIA NEG078	29/05/2008	31/12/2016
DEXIA NEG085	29/05/2008	15/12/2037
SANTANDER	29/05/2008	15/12/2037
ACF / NOMURA INTERNATIONAL PLC (*)	29/05/2008	15/12/2037

Durante el ejercicio 2016, Ahorro Corporación Financiera ha cedido su posición contractual en el Contrato Marco de Operaciones Financieras suscrito con MTSA, a la entidad japonesa Nomura International plc. Esta venta no tiene impacto de ningún tipo sobre los intereses de MTSA, ya que se mantienen las condiciones inicialmente pactadas, sin que se haya producido modificación alguna. Esta cesión se produjo con efecto 14 de marzo de 2016.

Los diferentes contratos presentan tipos fijos que oscilan entre 4,82% y 5,24%, mientras que los tipos de interés variable han oscilado en 2016 entre el 0,00% y el 0,787% (0,092% y el 1,004% en 2015).

Contabilidad de las coberturas

MTSA suscribió el 29 de mayo de 2008, y mantiene en vigor, los contratos de coberturas de tipo de interés que se detallan a continuación. El objetivo de la contratación de estos derivados con Dexia Sabadell, S.A., (actualmente Dexia Crédit Local – Sucursal en España) Banco Santander, S.A. y Nomura International plc (el cual recibió las posiciones de Ahorro Corporación Financiera S.V., S.A), es cubrir el riesgo de aumentos de tipos de interés de los créditos que la Sociedad mantiene tanto con el Banco Europeo de Inversiones como con Dexia Crédit Local – Sucursal en España, y cuyas liquidaciones se detallan a continuación:

Ref. / entidad	Importe Nacionales 31.12.2016	Tipo Fijo	Liquidaciones 2016	Liquidaciones 2015
DEXIA NEG078	0,00	4,82%	469.508,16	862.207,03
DEXIA NEG085	21.469.560,57	5,24%	1.178.918,32	1.149.867,17
SANTANDER	28.626.080,76	5,24%	1.571.891,08	1.533.156,21
ACF/NOMURA INTERNATIONAL PLC	36.650.057,95	5,24%	2.012.496,89	1.962.904,54
Total	86.745.699,28		5.232.814,45	5.508.134,95

En la tabla anterior se han incluido las liquidaciones netas de los contratos de permuta de tipo de interés correspondientes a los ejercicios 2015 y 2016.

El derivado de cobertura NEG0 78 ha finalizado el 31.12.2016.

9. EXISTENCIAS

El detalle de las existencias al 31 de diciembre de 2015 y 2016 correspondiente a repuestos y otros aprovisionamientos es el siguiente:

Cuenta	Concepto	Importe 2016	Importe 2015
320	Otros aprovisionamientos	483.922,41	187.930,33
321	Repuestos resto	944.437,85	883.726,24
322	Repuestos Tranvía	930.852,66	881.240,49
323	Uniformes	61.701,47	72.140,62
324	Equipos de protección individual	10.382,99	9.768,66
325	Señalética y similares	2.113,28	2.113,28
328	Billeteaje	37.293,80	34.240,54
329	Merchandising	20.784,35	21.950,00
407	Anticipos proveedores	9.108,08	13.676,18
	Total	2.500.596,89	2.106.786,34

Los repuestos están compuestos por piezas que se esperan utilizar en el curso de los próximos 12 meses.

Las compras de existencias han sido realizadas tanto en territorio nacional como en el extranjero.

La Sociedad tiene contratadas pólizas de seguros para cubrir los riesgos a que puedan estar sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente. La Sociedad considera que las existencias no se han visto afectadas por la obsolescencia.

10. PATRIMONIO NETO

La refinanciación de la deuda de la L1 y financiación de la L2 suscrita con Dexia Crédit Local – Sucursal en España, en calidad de banco agente, el 29 de mayo de 2008 (Nota 11.1), llevaba aparejada la pignoración de las acciones de MTSA en los siguientes términos:

- En garantía del cumplimiento de las obligaciones garantizadas bajo el crédito denominado “Riesgo Proyecto” se ha constituido derecho real de prenda sobre las acciones número 40.001 a 41.630, ambas incluidas.
- En garantía del cumplimiento de las obligaciones garantizadas bajo la línea de avales denominadas “Riesgo Proyecto” se ha constituido derecho real de prenda sobre las acciones número 41.631 a 49.692, ambas incluidas.
- En garantía del cumplimiento de las obligaciones garantizadas bajo los Contratos de Cobertura del crédito denominado “Riesgo Proyecto” se ha constituido derecho real de prenda sobre las acciones número 49.693 a 49.857, ambas incluidas.
- En garantía del cumplimiento de las obligaciones garantizadas bajo los Contratos de Financiación de Aportaciones se ha constituido derecho real de prenda sobre las acciones número 49.858 a 50.000, ambas incluidas.

Las acciones números 40.001 a 47.000 son titularidad de Tenemetro, S.L. y las número 47.001 a 50.000 son Acciones Propias.

El artículo 363 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capitales establece que una sociedad está en causa de disolución, entre otras motivos, cuando existan pérdidas que dejen reducido el patrimonio neto a una cantidad inferior a la mitad del capital social. A los efectos de evaluar el patrimonio cuando la sociedad se encuentra en el supuesto del citado artículo 363 y de conformidad con la disposición final primera del Real Decreto-Ley 10/2008 de 12 de diciembre que modifica el art. 36.1.c) del Código de Comercio, el patrimonio neto de la Sociedad debe ser corregido por el saldo de los ajustes por cambios de valor derivado de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo:

	31.12.2016	31.12.2015
Patrimonio Neto	32.878.963,99	31.570.474,12
Ajustes por cambio de valor	28.390.194,94	29.540.124,92
Patrimonio Neto Corregido	61.269.158,93	61.110.599,04
Capital Social	69.200.000,00	69.200.000,00
50% Capital Social	34.600.000,00	34.600.000,00

Por lo tanto, al cierre de los ejercicios 2015 y 2016, MTSA no está incurso en causas de disolución.

10.1-Capital Social

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016 el Capital Social suscrito, escriturado e inscrito en el Registro Mercantil se compone de SESENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTAS (69.200) acciones nominativas de MIL euros (1.000,00 euros) cada una de ellas, representadas por títulos, numeradas correlativamente del **UNO (1) al SESENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTOS (69.200)** y divididas en **CINCUENTA Y SEIS MIL CUARENTA Y OCHO (56.048) acciones de la clase A de Capital público** y numeradas del UNO (1) al CUARENTA MIL (40.000), ambas inclusive y del CINCUENTA MIL UNO (50.001) al SESENTA Y SEIS MIL CUARENTA Y OCHO (66.048) ambas inclusive; **NUEVE MIL (9.000) acciones de la clase B de Capital privado** del sector de empresas operadoras de metros ligeros y numeradas del CUARENTA MIL UNO (40.001) al CUARENTA Y SIETE MIL (47.000), ambas inclusive y del SESENTA Y SEIS MIL CUARENTA Y NUEVE (66.049) al SESENTA Y OCHO MIL CUARENTA Y OCHO (68.048); **TRES MIL (3.000) acciones de la clase C de Capital privado**, numeradas del CUARENTA Y SIETE MIL UNO (47.001) al CINCUENTA MIL (50.000) ambas inclusive y **MIL CIENTO CINCUENTA Y DOS (1.152) acciones de la clase C2 igualmente de capital privado** y numeradas del SESENTA Y OCHO MIL CUARENTA Y NUEVE (68.049) al SESENTA Y NUEVE MIL DOSCIENTOS (69.200) ambas inclusive.

El Capital Social se encuentra íntegramente suscrito y desembolsado en un 100%. Todas las acciones son ordinarias excepto las de la clase C, que son acciones privilegiadas y tienen derecho a percibir con carácter preferente los primeros 3.000.000,00 euros que sean objeto de reparto. Ver Nota 10.2.2.

El 24 de junio de 2014 se celebró una Junta General de Accionistas en la que se acordó por unanimidad autorizar la compra en autocartera de las acciones de CaixaBank, S.A., esto es, se adquieren tres mil (3.000) acciones nominativas de la Clase C, numeradas de la 47.001 a 50.000 ambas inclusive y mil ciento cincuenta y dos (1.152) acciones nominativas de la clase C2, numeradas de la 68.049 a 69.200, ambas inclusive, siendo el valor de compra de 245.000,00 euros.

La composición accionarial de MTSA a 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:



Accionistas	Porcentaje	Capital suscrito	Capital Desembolsado
Excmo. Cabildo Insular de Tenerife	80,994%	56.048.000,00	56.048.000,00
Tenemetro, S.L.	13,006%	9.000.000,00	9.000.000,00
Acciones Propias	6,00%	4.152.000,00	4.152.000,00
Total	100,00%	69.200.000,00	69.200.000,00

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

10.2-Reservas

El detalle de las reservas constituidas por la Sociedad a 31 de diciembre de 2015 y 2016 es el siguiente:

Legal y estatutarias:	2016	2015
- Reserva legal	6.264,63	2.586,73
- Reserva estatutaria	3.000.000,00	3.000.000,00
Subtotal	3.006.264,63	3.002.586,73
Otras reservas:		
Reserva por ajustes Orden EHA /3362/2010	4.439.963,31	4.439.963,31
- Reserva por ajustes NPGC 08	-565.312,81	-565.312,81
- Ajustes por correcciones	20.400,23	20.400,23
Subtotal	3.895.050,73	3.895.050,73
Total	6.901.315,36	6.897.637,46

10.2.1-Reserva legal

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del Capital Social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el Capital Social en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del Capital Social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

El importe de la reserva legal al cierre de 2016 asciende a 6.264,63 euros (2.586,73 euros en 2015).

10.2.2-Reserva estatutaria

La reserva estatutaria, establecida de acuerdo con el artículo 6º bis de los Estatutos Sociales, está fijada en la cantidad de 3.000.000,00 euros y, salvo disposiciones legales o estatutarias de obligado

cumplimiento, únicamente podrá destinarse a satisfacer el denominado Importe Preferente a las Acciones Privilegiadas. En este sentido, y tal y como quedan definidas en los Estatutos Sociales, son acciones privilegiadas las de la clase C y tienen derecho a percibir con carácter preferente los primeros 3.000.000,00 euros que sean objeto de reparto de beneficios.

10.2.3-Otras Reservas

La Reserva por *Ajustes Plan Concesionarias* presenta un importe de 4.439.963,31 euros al 31 de diciembre de 2015 y 2016. Se generaron como consecuencia de los ajustes derivados de la primera aplicación de las normas de adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas aprobadas por la Orden EHA/3362/2010.

10.3 Ajuste por cambio de valor

El detalle y los movimientos de los ajustes por cambio de valor son los siguientes:

	Saldo Inicial	(Ingresos) / Gastos	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	Efecto impositivo (Nota 12.03)	Saldo final
Ejercicio 2016					
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 8)	29.540.124,92	3.699.574,47	-5.232.814,45	383.310,00	28.390.194,94
	29.540.124,92	3.699.574,47	-5.232.814,45	383.310,00	28.390.194,94
Ejercicio 2015					
Cobertura de flujos de efectivo (Nota 8)	34.654.668,67	-1.311.256,73	-5.508.134,94	1.704.847,92	29.540.124,92
	34.654.668,67	-1.311.256,73	-5.508.134,94	1.704.847,92	29.540.124,92

10.4-Subvenciones, donaciones y legados recibidos

El detalle de las variaciones de las subvenciones incluidas en el Patrimonio Neto del Balance de Situación adjunto, así como de los resultados imputados a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias procedentes de las mismas, netas del efecto impositivo, es la siguiente:

- a) Subvenciones de capital recibidas para la financiación de los proyectos del Tren del Sur y Tren del Norte:

SUBVENCIONES	Saldo inicial 01/01/2016	Aumentos	Efecto Impositivo ejercicio	Saldo final 31/12/2016
ECIT convenio AGE	16.819.618,13	0,00	0,00	16.819.618,13
Total	16.819.618,13	0,00	0,00	16.819.618,13

SUBVENCIONES	Saldo inicial 01/01/2015	Aumentos	Efecto Impositivo ejercicio	Saldo final 31/12/2015
ECIT convenio AGE	16.174.617,74	860.000,00	-214.999,61	16.819.618,13
Total	16.174.617,74	860.000,00	-214.999,61	16.819.618,13

Durante el ejercicio 2015 se contabilizó la anualidad del año 2015, en virtud del Convenio de Colaboración suscrito entre la Administración General del Estado (AGE) y el CIT para la financiación de las infraestructuras ferroviarias de la isla de Tenerife del Convenio suscrito. Ver Nota 5.

Se ha procedido a ajustar el efecto impositivo de acuerdo con la normativa vigente. Ver Nota 12.3

El traspaso a resultados se producirá una vez que tales proyectos entren en explotación.

b) Cesión de uso gratuita de la plataforma del Tranvía:

	Saldo inicial 01/01/2016	Imputación al resultado	Efecto Impositivo ejercicio (Nota 12.3)	Saldo final 31/12/2016
ECIT-Cesión de Uso de Plataforma	7.640.177,27	-275.196,72	68.799,12	7.433.779,67
Total	7.640.177,27	-275.196,72	68.799,12	7.433.779,67

	Saldo inicial 01/01/2015	Imputación al resultado	Efecto Impositivo ejercicio	Saldo final 31/12/2015
ECIT-Cesión de Uso de Plataforma	7.719.198,52	-275.196,72	196.175,47	7.640.177,27
Total	7.719.198,52	-275.196,72	196.175,47	7.640.177,27

Durante los ejercicios 2015 y 2016 se han traspasado a la cuenta de resultados los ingresos que se obtienen de periodificar el importe de la valoración del bien cedido entre los años de vigencia del Contrato de Gestión (hasta 2053).

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016 la Sociedad había cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de las subvenciones detalladas anteriormente.

Se ha procedido a ajustar el efecto impositivo de acuerdo con la normativa vigente. Ver Nota 12.3.

10.5- Información en relación con el derecho de separación del socio por falta de distribución de dividendos (artículo 348 bis del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital)

Excepto en el ejercicio 2013 y 2015, que no se acordó el reparto de dividendos, durante los últimos cinco ejercicios no se han repartido dividendos como consecuencia de que la Sociedad ha obtenido pérdidas. En las juntas generales ordinarias de accionistas celebradas el 24 de junio de 2014 y el 26 de abril de 2016 se aprobó la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio 2013 y 2015

respectivamente, donde no figuraba reparto de dividendos.

11. DEUDAS (LARGO Y CORTO PLAZO)

11.1 Pasivos financieros a largo plazo

El detalle de los pasivos financieros a largo plazo al cierre del ejercicio 2015 y 2016 es el siguiente:

	Instrumentos financieros a largo plazo	
	2016	2015
Débitos y partidas a pagar	108.376.966,97	110.924.738,98
Derivados de cobertura (Nota 8)	37.853.593,23	38.920.385,86
Total	146.230.560,20	149.845.124,84

El detalle por vencimientos al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
Débitos y partidas a pagar	3.043.979,40	3.045.374,60	3.689.208,86	4.486.780,75	94.111.623,36	108.376.966,97
Deudas con entidades de crédito	2.650.553,00	2.644.445,00	3.280.580,50	3.955.862,80	93.739.464,80	106.270.906,10
BEI Tramo B	1.645.400,00	2.165.000,00	2.727.900,00	3.325.440,00	70.960.040,00	80.823.780,00
BEI Tramo E	214.073,00	281.675,00	354.910,50	432.652,80	9.232.179,80	10.515.491,10
DEXIA Tramo F	791.080,00	197.770,00	197.770,00	197.770,00	13.547.245,00	14.931.635,00
Acreedores por arrend.financiero	393.426,40	400.929,60	408.628,36	530.917,95	372.158,56	2.106.060,87
Derivados (Nota 8)	0,00	0,00	0,00	0,00	37.853.593,23	37.853.593,23
Total	3.043.979,40	3.045.374,60	3.689.208,86	4.486.780,75	131.965.216,59	146.230.560,20

El detalle por vencimientos era al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

	2017	2018	2019	2020	2021 y siguientes	Total
Débitos y partidas a pagar	2.546.398,00	3.043.427,06	3.045.166,81	3.689.306,91	98.600.440,22	110.924.739,00
Deudas con entidades de crédito	2.161.218,00	2.650.553,00	2.644.445,00	3.280.580,50	97.695.327,60	108.432.124,00
BEI Tramo B	1.212.400,00	1.645.400,00	2.165.000,00	2.727.900,00	74.285.480,00	82.036.180,00
BEI Tramo E	157.738,00	214.073,00	281.675,00	354.910,50	9.664.832,60	10.673.229,10
DEXIA Tramo F	791.080,00	791.080,00	197.770,00	197.770,00	13.745.015,00	15.722.715,00
Acreedores por arrendamiento financiero	385.180,00	392.874,06	400.721,81	408.726,41	905.112,62	2.492.614,90
Derivados (Nota 8)	0,00	0,00	0,00	0,00	38.920.385,86	38.920.385,86
Total	2.546.398,00	3.043.427,06	3.045.166,81	3.689.306,91	137.520.826,08	149.845.124,86

La deuda con el Banco Europeo de Inversiones se ha articulado en dos tramos en el Contrato de Financiación: tramos B y E.

En el caso del tramo B, el saldo vivo a 31 de diciembre de 2015 era de 83.161.980,00 euros. En 2016 se amortizó la cantidad de 1.125.800,00 euros (en 2015 se amortizó la cantidad de 1.186.420,00 euros), resultando un saldo pendiente a 31 de diciembre de 2016 de 82.036.180,00 euros. La finalidad de este tramo es la financiación parcial de las obras de ejecución de la L1.

El tramo E presentaba un saldo vivo a 31 de diciembre de 2015 de 10.819.700,10 euros. Durante 2016 se amortizó capital por importe de 146.471,00 euros (en 2015 se amortizó capital por importe de 154.357,90 euros), siendo el saldo pendiente a 31 de diciembre de 2016 de 10.673.229,10 euros. El destino de este tramo es la financiación parcial de la L2.

Por otra parte, la Sociedad suscribió el 29 de mayo de 2008 dos préstamos con Dexia Sabadell, S.A (actualmente Dexia Crédit Local – Sucursal en España).

- Tramo AGE, destinado a la prefinanciación de las aportaciones comprometidas por la Administración General del Estado para la ejecución de la L1. La amortización durante 2016 fue de 9.697.843,48 euros (en 2015 la amortización fue de 9.233.501,00 euros), quedando este tramo totalmente liquidado en 2016.
- Tramo F, cuyo objeto es la financiación de la L2 con cargo a los fondos generados por la explotación de la propia Línea. En este caso, la amortización en 2016 ascendió a 791.080,00 euros (la amortización en 2015 fue de 692.195,00 euros), quedando un saldo vivo a 31 de diciembre de 2016 de 15.722.715,00 euros (16.513.795,00 euros a 31 de diciembre de 2015).

11.1.1-Deudas con entidades de crédito:

En la siguiente tabla se presenta, en cada columna, el importe nominal de cada uno de los tramos de préstamos al 31 de diciembre de 2016:



Entidad Financiera / Tramo del préstamo	Vencimiento	Importes Nominales (largo plazo) 31.12.16	Importes Nominales (corto plazo) 31.12.16
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES (BEI)			
TRAMO B PROYECTO L1	15/06/2033	80.823.780,00	1.212.400,00
TRAMO E PROYECTO L2	15/06/2033	10.515.491,10	157.738,00
Subtotal		91.339.271,10	1.370.138,00
DEXIA SABADELL, S.A.			
TRAMO F PROYECTO L2	15/12/2037	14.931.635,00	791.080,00
Subtotal		14.931.635,00	791.080,00
Total		106.270.906,10	2.161.218,00

En el 31 de diciembre de 2015:

Entidad Financiera / Tramo del préstamo	Vencimiento	Importes Nominales (largo plazo) 31.12.15	Importes Nominales (corto plazo) 31.12.15
BANCO EUROPEO DE INVERSIONES (BEI)			
TRAMO B PROYECTO L1	15/06/2033	82.036.180,00	1.125.800,00
TRAMO E PROYECTO L2	15/06/2033	10.673.229,10	146.471,00
Subtotal		92.709.409,10	1.272.271,00
DEXIA SABADELL, S.A.			
TRAMO AGE PROYECTO L1	31/12/2016	-0,02	9.697.843,00
TRAMO F PROYECTO L2	15/12/2037	15.722.715,00	791.080,00
Subtotal		15.722.714,98	10.488.923,00
Total		108.432.124,08	11.761.194,00

La Dirección de la empresa considera que la Sociedad será capaz de cumplir puntualmente con todas las obligaciones contractuales derivadas de los préstamos vigentes.

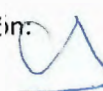
Los tipos de interés de los préstamos con el Banco Europeo de Inversiones (BEI) y Dexia Crédit Local – Sucursal en España, durante el ejercicio han sido los siguientes:

Entidad Financiera	Tipos de interés 2016	Tipos de interés 2015
BEI	entre 0,00% y 0,02%	entre 0,092% y 0,212%
Dexia Sabadell, S.A.	entre 0,667% y 0,787%	entre 0,874% y 1,004%

11.1.2-Acreedores por arrendamiento financiero:

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016 la Sociedad, en su condición de arrendatario financiero, tiene reconocidos activos arrendados. Ver nota 5.

El importe total pagado por arrendamiento financiero se detalla a continuación:



	2016	2015
Amortización de Capital- Fase I	275.002,39	269.561,47
Gastos Financieros Leasing Fase I	36.974,81	42.415,73
Total importe pagado Leasing Fase I	311.977,20	311.977,20

	2016	2015
Amortización de Capital- Fase II	103.275,69	100.388,08
Gastos Financieros Leasing Fase II	14.224,65	18.203,59
Total importe pagado Leasing Fase II	117.500,34	118.591,67

El valor contable de los pasivos por arrendamiento financiero se aproxima al valor actual de los pagos mínimos futuros (el importe del descuento no es significativo) y a la inversión bruta en los activos correspondientes en el momento de la adquisición.

Al cierre del ejercicio 2015 y 2016 la Sociedad tiene contratadas con la entidad financiera BBVA las siguientes cuotas de arrendamiento mínimas, de acuerdo con los actuales contratos en vigor, sin tener en cuenta repercusión de gastos comunes, incrementos futuros por IPC, ni actualizaciones futuras de rentas pactadas contractualmente:

Arrendamientos financieros Cuotas mínimas	Valor nominal	Valor nominal
	2016	2015
Menos de un año	385.912,67	377.636,72
Entre uno y cinco años	1.998.630,24	2.004.393,22
Más de cinco años	107.430,63	488.221,68
Total	2.491.973,54	2.870.251,62

Los contratos de arrendamiento financiero que tiene la Sociedad al cierre del ejercicio 2015 son los siguientes:

1. Planta fotovoltaica (fase I), de 600kW. El contrato de arrendamiento se suscribió el 23 de octubre de 2008 y finaliza el 23 de octubre de 2022. El valor nominal de la opción de compra está establecido en 32.833,03 euros.
2. Planta fotovoltaica (fase II), de 280 KW. El contrato de arrendamiento se suscribió el 18 de junio de 2009 y finaliza el 24 de noviembre de 2023. El valor nominal de la opción de compra está establecido en 10.566,79 euros.

CA

11.2 Pasivos financieros a corto plazo

El detalle de las cuentas a pagar a corto plazo al cierre del ejercicio 2015 y 2016 es el siguiente:

Instrumentos financieros a corto plazo						
Categorías	Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero		Derivados y otros		Total	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Débitos y partidas a pagar:	2.555.074,59	15.328.449,95	2.444.378,95	2.886.974,22	4.999.453,54	18.215.424,17
Total	2.555.074,59	15.328.449,95	2.444.378,95	2.886.974,22	4.999.453,54	18.215.424,17

A su vez se distinguen en:

Deudas con entidades de crédito y arrendamiento financiero	2016	2015
Deudas con entidades de crédito	2.169.161,92	14.950.813,23
Arrendamientos financieros (nota 11.1.2)	385.912,67	377.636,72
Total	2.555.074,59	15.328.449,95

Derivados y otros	2016	2015
Derivados	0,00	466.447,35
Otros pasivos financieros (nota 11.2.2)	466.483,70	208.631,07
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (*)	1.977.895,25	2.211.895,80
Total	2.444.378,95	2.886.974,22

(*) Excluyendo "Otras deudas con las Administraciones Públicas"

11.2.1-Deudas con entidades de crédito a corto plazo:

Las deudas con entidades de crédito a corto plazo se detallan de la siguiente forma:

Valores Nominales	2016	2015
Préstamo BEI Tramo B	1.212.400,00	1.125.800,00
Préstamo BEI Tramo E	157.738,00	146.471,00
Préstamo DEXIA Tramo F	791.080,00	791.080,00
Préstamo DEXIA Tramo AGE	0,00	9.697.843,00
Subtotal	2.161.218,00	11.761.194,00
Póliza de crédito La Caixa	0,00	3.189.170,00
Subtotal	0,00	3.189.170,00
Otras deudas a corto plazo	7.943,92	449,23
Total	2.169.161,92	14.950.813,23

El valor contable de las deudas a corto plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del



descuento no es significativo. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en la TIR media ponderada de los recursos ajenos en 2016, que fue del 0,91% (0,95% en 2015).

En el ejercicio 2016 se ha mantenido la siguiente póliza de crédito para cubrir las necesidades de circulante derivadas de los retrasos en los pagos por parte del CIT:

Fecha Firma	Entidad	Límite 31.12.2016	Dispuesto a 31.12.16	Tipo medio 2016	Límite 31.12.2015	Dispuesto a 31.12.15	Tipo medio 2015
30/07/2010	CAIXABANK	3.000.000,00	0,00	1,04%	4.000.000,00	3.189.170,00	3,96%

11.2.2-Otros pasivos financieros:

A 31 de diciembre de 2016 la partida más importante que compone el epígrafe “Otros pasivos financieros” por 466.483,70 euros, es “Proveedores de inmovilizado a corto plazo” por importe de 361.634,27 € euros (74.602,85 euros en el ejercicio 2015).

11.2.3-Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:

El desglose de este epígrafe del Balance de Situación a 31 de diciembre de 2015 y 2016 es el siguiente:

Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	2016	2015
Proveedores	230.093,45	101.859,33
Acreedores varios	1.517.587,00	1.737.606,59
Personal	230.214,80	372.429,88
Total	1.977.895,25	2.211.895,80

La cuenta “Acreedores varios” recoge, principalmente, la deuda contraída con Tenemetro, S.L. por el personal desplazado y el Pago por Disponibilidad por importe de 688.496,32 euros (704.683,54 euros en el ejercicio 2015) (Nota 14.2).

11.2.4-Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

El artículo 5 de la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales establece la forma de cálculo del periodo medio de pago a proveedores de acuerdo con la siguiente fórmula:



Periodo medio de pago a proveedores =	$\frac{(\text{Ratio operaciones pagadas} \times \text{Importe total pagos realizados}) + (\text{Ratio operaciones pendientes de pago} \times \text{Importe total pagos pendientes})}{\text{Importe total de pagos realizados} + \text{Importe total pagos pendientes}}$
---------------------------------------	---

Entendiendo por ratio de las operaciones pagadas como:

Ratio de las operaciones pagadas =	$\frac{\sum (\text{número de días de pago} \times \text{Importe de la operación pagada})}{\text{Importe total de pagos realizados}}$
------------------------------------	--

Se entenderá por número de días de pago, los días naturales que hayan transcurrido desde la fecha en que se inicie el cómputo del plazo hasta el pago material de la operación.

El ratio de las operaciones pendientes de pago se calculará de acuerdo con la siguiente fórmula:

Ratio de las operaciones pendientes de pago =	$\frac{\sum (\text{número de días pendientes de pago} \times \text{Importe de la operación pendiente de pago})}{\text{Importe total de los pagos pendientes}}$
---	--

De acuerdo con el sistema de cálculo anterior, los datos obtenidos han sido los siguientes:

CUENTAS ANUALES	2016	2015
(Días)		
Periodo medio de pago a proveedores	31,11	36,31
Ratio de operaciones pagadas	30,51	39,23
Ratio de operaciones pendientes de pago	33,99	18,50
(Euros)		
Total pagos realizados	8.060.157	8.028.617
Total pagos pendientes	1.697.568	1.316.663

CS

12- ADMINISTRACIONES PÚBLICAS Y SITUACIÓN FISCAL

12.1 SalDOS corrientes con las Administraciones Públicas

La composición de los saldos corrientes con las Administraciones Públicas es la siguiente:

a) SalDOS deudores:

	2016	2015
Activos por impuestos corrientes	247.683,17	72.414,71
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos	73.093,71	52.204,90
Impuesto de sociedades a devolver	169.780,50	60,28
Seguridad Social deudora	4.808,96	20.149,53
Otros créditos con adm.públicas	386.388,05	11.420.636,88
CIT deudor por subvenciones	386.388,05	11.420.636,88
Total	634.071,22	11.493.051,59

La partida "Otros créditos con Administraciones públicas" incluye los siguientes conceptos:

- Créditos por subvenciones concedidas por el CIT que ascienden a 351.754,69 € euros en el ejerantocicio 2016 (11.386.003,52 euros en 2015) y que se desglosan de la siguiente forma:
 1. Subvención para la financiación de la asistencia técnica para la coordinación y supervisión de la implantación del Sistema de billeteaje sin contacto para TITSA y MTSA (Ver Nota 7.1). El importe pendiente de cobro corresponde a la anualidad de 2016 por 8.986,77 euros y la anualidad de 2017 por 8.986,77 euros (17.973,54 euros en 2015). Ver Nota 14.2.
 2. Subvención para el mantenimiento de jardinería y riego de la plataforma de la L1 y L2 del tranvía, según el Contrato de Gestión firmado entre CIT y MTSA por importe de 333.781,15 € euros (322.492,98 euros en 2015). Ver Nota 14.2.
 3. En el ejercicio 2016 se ha cobrado la subvención del Convenio de Colaboración suscrito entre el CIT y la AGE para la ejecución de las L1, por importe de 10.185.537,00 euros, no quedando pendiente de cobro ninguna anualidad a cierre del ejercicio 2016.
- Créditos por subvención concedida por la Unión Europea (en adelante UE) a través del programa FI-Content2 enfocado a la innovación y el acercamiento a internet. La propuesta de MTSA seleccionada se basa en una evolución de nuestro nuevo sistema de billeteaje VÍA – MÓVIL. La financiación alcanza el 50% del proyecto total que ha supuesto una inversión de

171.360,71 euros. La inversión máxima permitida declarada en UE fue de 164.410,71 euros, por lo que la subvención concedida asciende a 82.205,36 euros. El importe pendiente de cobro en 2016 y 2015 es de 34.633,36 euros.

b) Saldos acreedores:

Saldos acreedores	2016	2015
Hacienda Pública acreedora por conceptos fiscales	113.512,53	103.215,83
Seguridad Social acreedora	160.249,59	165.333,65
Total	273.762,12	268.549,48

12.2 Conciliación resultado contable y base imponible fiscal

La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades en los ejercicios 2015 y 2016 es la siguiente: .

CONCEPTO	2016	2015
RESULTADO CONTABLE ANTES IS	392.216,28	36.779,02
AJUSTES AL RESULTADO CONTABLE		
POSITIVOS	1.977.670,81	2.288.944,79
NEGATIVOS	-374.687,15	-374.687,15
BASE IMPONIBLE PREVIA	1.995.199,93	1.951.036,66
BASES IMPONIBLES NEGATIVAS APLICADAS	1.197.119,96	1.951.036,66
BASE IMPONIBLE DEFINITIVA	798.079,97	0,00
CUOTA ÍNTEGRA	199.519,99	0,00
DEDUCCIONES APLICADAS	-172.234,20	0,00
CUOTA LÍQUIDA	27.285,79	0,00
RETENCIONES E INGRESOS A CUENTA	-197.066,29	-60,23
ÍNTEGRO A DEVOLVER	-169.780,50	-60,23

La base imponible del ejercicio difiere del resultado contable debido al hecho de que determinadas operaciones tienen diferente consideración al efecto de la tributación del Impuesto sobre Sociedades y la elaboración de estas Cuentas Anuales.

Conforme a lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la deducción de los gastos financieros netos se limitaría hasta el límite del 30% del beneficio operativo con una deducción mínima de un millón de euros. En el ejercicio 2016 se ha incrementado la base imponible en 1.943.800,26 euros (2.253.172,78 euros en el 2015), como consecuencia de la aplicación de tal límite.

De acuerdo con lo establecido en el artículo 7 de la Ley 16/2012, de 27 de diciembre, por la que se

adoptan diversas medidas tributarias dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y al impulso de la actividad económica, la amortización contable del inmovilizado material, intangible y de las inversiones inmobiliarias correspondiente a los períodos impositivos que se inicien dentro de los años 2013 y 2014 para aquellas entidades que, en los mismos, no cumplan los requisitos establecidos en los apartados 1, 2 o 3 del artículo 108 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, se deducirá en la base imponible del Impuesto sobre Sociedades hasta el 70 por ciento de aquella que hubiera resultado fiscalmente deducible de no aplicarse el referido porcentaje.

La amortización contable que no resulte fiscalmente deducible en virtud de lo dispuesto en el citado artículo se deducirá de forma lineal durante un plazo de 10 años u opcionalmente durante la vida útil del elemento patrimonial, a partir del primer período impositivo que se inicie dentro del año 2015. En el ejercicio 2016 se redujo la base imponible en 374.687,15 euros (374.687,15 euros en 2015).

El 28 de noviembre del 2014 se publicó la Ley 27/2014 del Impuesto de sociedades, la cual establece en su disposición transitoria trigésimo cuarta i), un tipo impositivo aplicable para el ejercicio 2015 del 28% y, su artículo 29, un tipo impositivo aplicable para el 2016 y siguientes del 25%. La sociedad ha procedido a ajustar sus activos y pasivos por diferencias temporarias de acuerdo con los citados tipos impositivos.

Al 31 de diciembre el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, es el siguiente:

BASES IMPONIBLES NEGATIVAS			
EJERCICIO	PENDIENTE A 31/12/2015	APLICADA 2016	PENDIENTE A 31/12/16
2007	2.738.943,58	-1.197.119,96	1.541.823,62
2008	10.641.984,45	0,00	10.641.984,45
2009	4.020.932,91	0,00	4.020.932,91
2010	7.798.881,44	0,00	7.798.881,44
2011	2.317.299,59	0,00	2.317.299,59
2013	5.792.971,38	0,00	5.792.971,38
TOTAL	33.311.013,35	-1.197.119,96	32.113.893,39

Los incentivos fiscales aplicados en el ejercicio 2015 y 2016 son los debidos a deducciones por inversiones en activos fijos nuevos, deducciones por aprovechamiento de energías renovables, deducción por formación profesional, deducciones por donativos y deducción por la reversión de la amortización ajustada en los ejercicios 2013 y 2014. El detalle de todas las anteriores partidas se



presenta en las siguientes tablas:

DEDUCCIONES POR ACTIVOS FIJOS NUEVOS					
EJERCICIO	IMPORTE INVERSIÓN	DEDUCCIÓN	APLICADA 2015	APLICADA 2016	PENDIENTE 31/12/2016
2010	363.942,15	90.985,54	0,00	0,00	90.985,54
2011	293.180,36	73.295,09	0,00	0,00	73.295,09
2013	88.292,21	22.073,05	0,00	0,00	22.073,05
2015	32.142,35	8.035,59	0,00	0,00	8.035,59
2016	62.963,97	15.740,99	0,00	-15.740,99	0,00
Total	840.521,04	210.130,26	0,00	-15.740,99	194.389,27

Las altas de activo de 2015 y 2016, aunque se contabilizan como intangible conforme a normativa contable, mantienen naturaleza de activo fijo a efectos de la deducción (Consulta Vinculante 3259/2013).

DEDUCCIONES POR APROVECHAMIENTO ENERGIAS RENOVABLES					
EJERCICIO	IMPORTE INVERSIÓN	DEDUCCIÓN	APLICADA 2015	APLICADA 2016	PENDIENTE 31/12/2016
2008	3.618.926,02	940.920,77	0,00	-70.569,82	870.350,95
2009	1.358.882,96	326.131,91	0,00	0,00	326.131,91
Total	4.977.808,98	1.267.052,68	0,00	-70.569,82	1.196.482,86

DEDUCCION FORMACIÓN PROFESIONAL					
EJERCICIO	IMPORTE GASTOS	DEDUCCIÓN	APLICADA 2015	APLICADA 2016	PENDIENTE 31/12/2016
2003	2.747,24	686,81	0,00	-686,81	0,00
2004	1.317,12	329,28	0,00	-329,28	0,00
2005	3.104,64	829,78	0,00	-829,78	0,00
2006	25.764,49	7.618,80	0,00	-7.618,80	0,00
2007	60.553,37	16.377,56	0,00	-16.377,56	0,00
2008	94.595,06	23.299,95	0,00	-23.299,95	0,00
2009	61.638,65	13.560,50	0,00	0,00	13.560,50
2010	47.149,28	9.901,35	0,00	0,00	9.901,35
Total	296.869,85	72.604,03	0,00	-49.142,18	23.461,85

DEDUCCIÓN POR DONATIVOS LEY 49/2002					
EJERCICIO	IMPORTE DONATIVOS	DEDUCCIÓN 35%	APLICADA 2015	APLICADA 2016	PENDIENTE 31/12/2016
2009	6.300,00	2.205,00	0,00	-2.205,00	0,00
2010	5.808,10	2.032,84	0,00	-2.032,84	0,00
2011	8.808,10	3.082,84	0,00	-3.082,84	0,00
2013	2.500,00	875,00	0,00	-875,00	0,00
2015	3.935,55	1.377,44	0,00	-1.377,44	0,00
2016	2.800,00	980,00	0,00	-980,00	0,00
Total	30.151,75	10.553,11	0,00	-10.553,11	0,00

DEDUCCIÓN POR REVERSIÓN DE MEDIDAS TEMPORALES (AMORTIZACIÓN) DT TRIGESIMA SÉPTIMA LEY 27/2014					
EJERCICIO	IMPORTE DE LA REVERSIÓN	DEDUCCIÓN	APLICADA 2015	APLICADA 2016	PENDIENTE 31/12/2016
2015	374.687,15	7.493,74	0,00	-7.493,74	0,00
2016	374.687,15	18.734,36	0,00	-18.734,36	0,00
Total	749.374,30	26.228,10	0,00	-26.228,10	0,00

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, por lo que, la Sociedad tiene abierta a inspección fiscal los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables. Los Administradores de la Sociedad consideran que se han practicado adecuadamente las liquidaciones de los mencionados impuestos, por lo que, aún en caso de que surgieran discrepancias en la interpretación normativa vigente por el tratamiento fiscal otorgado a las operaciones, los eventuales pasivos resultantes, en caso de materializarse, no afectarían de manera significativa a estas Cuentas Anuales.

12.3 Impuestos diferidos:

El detalle de los activos por impuesto diferido es el siguiente:

	2016	2015
Activos por impuestos diferidos		
Impuestos diferidos (derivados de cobertura)	9.463.398,30	9.846.708,30
Total	9.463.398,30	9.846.708,30

La Sociedad ha realizado una estimación de los beneficios fiscales que espera obtener en los próximos cinco ejercicios (periodo para el que considera que las estimaciones tienen suficiente fiabilidad) de acuerdo con los presupuestos. En base a este análisis, la Sociedad no ha registrado los activos por impuesto diferido correspondientes a las bases imponibles negativas pendientes de compensar y a las diferencias temporarias deducibles para las que considera no probable la generación de suficientes beneficios fiscales futuros.



El detalle de los pasivos por impuestos diferidos es el siguiente:

	2016	2015
Pasivos por impuestos diferidos:		
Diferencias temporarias (subvenciones de capital)	8.084.466,08	8.153.265,20
Total	8.084.466,08	8.153.265,20

De acuerdo con el PGC de 2008, las subvenciones de capital que forman parte del patrimonio neto deben estar incluidas en términos netos, es decir, considerando el efecto impositivo. Este efecto impositivo se refleja en la tabla anterior, de manera que pasan a formar parte del pasivo no corriente y concretamente en la cuenta de "pasivo por impuesto diferido", siendo su importe al cierre de 2016 de 8.084.466,08 euros (8.153.265,20 euros en 2015).

El movimiento durante el ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos, ha sido el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	Efecto impositivo de activo 2016	Efecto impositivo de activo 2015
Saldo a 1 de enero	9.846.708,30	11.551.556,22
Cargo (abono) a Cuenta pérdidas y ganancias	-1.308.203,61	-1.377.033,74
Cargo a Patrimonio neto	924.893,61	-327.814,18
Saldo a 31 de diciembre	9.463.398,30	9.846.708,30

Pasivos por impuestos diferidos	Efecto Impositivo Subvenciones 2016	Efecto Impositivo Subvenciones 2015
Saldo a 1 de enero	-8.153.265,20	-8.134.441,06
Cargo (abono) a Cuenta pérdidas y ganancias	68.799,12	68.799,12
Cargo a Patrimonio neto	0,00	-215.000,00
Ajuste por cambio tipo impositivo	0,00	127.376,74
Saldo a 31 de diciembre	-8.084.466,08	-8.153.265,20

13. INGRESOS Y GASTOS

13.1 Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a los ejercicios 2015 y 2016 por categorías de actividades es la siguiente:



	2016	2015
Ventas	84,35	5.304,52
Prestaciones de servicios	17.355.365,25	17.146.181,84
Total	17.355.449,60	17.151.486,36

El detalle de la partida "Prestaciones de Servicios", queda como se detalla en la siguiente tabla:

Prestaciones de servicios	2016	2015
Servicio de transporte de viajeros	16.601.663,64	16.470.849,64
Indemnizaciones	49.452,25	67.980,52
Publicidad	182.625,00	256.260,79
Plantas Fotovoltaicas	159.728,23	181.201,18
Asesoramiento Técnico Exterior y Gestión de Vía Móvil	189.956,05	70.723,19
Gestión comercial	56.254,31	52.897,02
Alquiler ducto	34.666,81	46.269,50
Ingresos UTE 2IT-TENERIFE (Nota 18)	81.018,96	0,00
Total	17.355.365,25	17.146.181,84

La descripción de cada una de las partidas anteriores es la siguiente:

a) Ingresos por la prestación del servicio de transporte de viajeros

Incluye los ingresos derivados de la explotación del servicio de la Red de Metro Ligero del Área metropolitana de Tenerife.

Su detalle es el siguiente:

Servicio de transporte de viajeros	2016	2015
Ingresos abonados por el cliente del servicio de transporte	12.094.615,29	12.081.427,26
Subvención al cliente por uso de transporte público. Sociales	1.302.493,88	1.342.780,97
Subvención al cliente por uso de transporte público. Comerciales	3.204.554,47	3.046.641,41
Total	16.601.663,64	16.470.849,64

Ingresos abonados por el cliente del servicio de transporte

Son los ingresos que provienen directamente del cliente, es decir, es el precio abonado por el cliente cuando realiza la validación del título de transporte en el momento del uso del servicio.

Subvención al cliente por el uso del transporte público. Sociales

Es la subvención que hace el CIT a colectivos sociales que reúnen determinadas características y cuya finalidad es la reducción del importe que paga por el uso del transporte público. Se aplica a

9

los siguientes billetes:

Subvención al usuario. Sociales	2016	2015
Bono Estudiante de 15€	571.067,26	593.970,29
Familia Numerosa 40€	63.173,15	65.045,63
Discapitados Cabildo 12 €	303.423,98	307.212,62
Mayores Cabildo 12€	268.607,47	282.615,53
Bono social	-825,21	17.190,29
Bono Semanal Joven	97.047,23	76.746,60
Total	1.302.493,88	1.342.780,97

Las principales características de estos títulos son las siguientes:

- Bono Estudiante de 15€. Título de transporte válido exclusivamente para colectivos que reúnen los siguientes atributos:
 - Ser estudiante de la Universidad de La Laguna.
 - Ser menor de 26 años.
- Bono semanal joven. Título de transporte válido exclusivamente para colectivos que reúnen los siguientes atributos:
 - Ser menor de 26 años.
- Bono social. Título de transporte válido exclusivamente para colectivos que reúnen los siguientes requisitos:
 - Personas físicas de bajos recursos económicos en situación de exclusión social o riesgo de padecerla.
 - La situación de necesidad es informada por los servicios sociales municipales al Instituto Insular de Atención Social y Socio sanitaria (IASS), que se ocupa de gestionar los bonos y la realización de su seguimiento.
- Discapitados Cabildo 12 €. Título de transporte válido exclusivamente para colectivos que reúnen los siguientes requisitos:
 - Discapacidad igual o superior al 65% y beneficiario de una pensión no contributiva.
 - Discapacidad entre el 50% y el 64% e ingresos familiares iguales o inferiores al salario mínimo interprofesional.
- Familia Numerosa 40€. Título de transporte válido exclusivamente para colectivos que reúnen los siguientes atributos:
 - Disponer del título de Familia Numerosa según dispone la Ley 40/2003 de 18 de

noviembre, de Protección a las Familias Numerosas.

- Mayores Cabildo 12€. Título de transporte válido exclusivamente para colectivos que reúnen los siguientes requisitos:
 - Mayores de 65 años.
 - Beneficiario de una pensión no contributiva.

Subvención al cliente por el uso del transporte público. Comercial

Es la subvención que hace el CIT al cliente frecuente y cuya finalidad es la reducción del importe que paga por el uso del transporte público. Se aplica a los siguientes billetes:

Subvención al usuario. Comerciales	2016	2015
Bono de 15€	1.265.829,23	1.284.401,60
Bono de 25€	171.562,53	150.554,37
Bono de 50€	13.675,70	16.452,43
Abono Mensual	1.630.352,49	1.501.371,84
Abono Mes M1+2	37.329,26	22.568,93
Abono Mes M1+6	17.664,03	12.076,70
Abono Mes S5 ULL	5.925,81	-
Bono 5 Viajes	58.498,72	56.071,84
Bono comercio	2.288,66	2.209,71
Bono Especial CABILDO	1.428,04	933,98
Total	3.204.554,47	3.046.641,41

b) Ingresos por Indemnizaciones

Dentro de este apartado se incluye el cobro de las indemnizaciones recibidas de compañías aseguradoras por daños ocasionados por terceros sobre los tranvías o propiedades de MTSA.

c) Ingresos por Publicidad

Corresponden a los ingresos que provienen del alquiler de los tranvías como soporte publicitario, del alquiler de las muppies (soportes publicitarios situados en las paradas del tranvía) y del alquiler de las propias paradas del tranvía para campañas publicitarias.

d) Ingresos por venta de energía. Plantas fotovoltaicas

Incluye los ingresos derivados de la venta de la energía eléctrica generada por las plantas fotovoltaicas instaladas en la cubierta de las instalaciones de TYC. En el caso de la fase 1 (planta de 600 KW) los ingresos provienen exclusivamente de la venta de energía en el mercado (esta parte se denomina "baldita") mientras que en el caso de la fase 2 (planta de 280 KW) se incluye, además de los ingresos



del mercado, los que provienen del pago de la tarifa regulada.

e) Ingresos por asesoramiento técnico exterior y gestión de Vía - Móvil

En este apartado se incluyen, por un lado, los ingresos por la prestación de servicios de asesoramiento a otras explotaciones tranviarias (como son los casos del tranvía de Zaragoza, de Jerusalén o el de Chiclana). Por otro lado, están los ingresos que provienen de la gestión a otros operadores de transporte de un sistema de validación a través de una aplicación por Smartphone.

f) Ingresos por gestión comercial

Dentro de este apartado se incluye, principalmente, el cobro de las multas pagadas por clientes infractores por viajar sin título de transporte.

g) Ingresos por alquiler ducto

Como parte de la infraestructura que es de su propiedad, MTSA dispone de una serie de conductos libres que se encuentran situados bajo la plataforma de la línea 1 y que son susceptibles de ser dotados con infraestructuras de telecomunicaciones. Se han suscrito sendos contratos con dos empresas para cederles el derecho de uso de estos conductos.

Figura bajo el epígrafe de "Periodificaciones a largo y corto plazo" del pasivo del balance de situación el cobro anticipado del derecho de uso del ducto de la línea 1 al Instituto Tecnológico de Telecomunicaciones de Tenerife, S.L.U. y a Vodafone España, S.A. para el periodo del año 2011 al 2036 y 2013 a 2038 por un importe de 1.132.000,00 euros y 25.498,00 euros, respectivamente. Estos importes se van llevando a ingresos del ejercicio linealmente durante el periodo de cesión.

13.2 Otros ingresos de explotación:

El epígrafe "*Otros ingresos de explotación*" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta recoge el siguiente detalle:

Otros ingresos de explotación	2016	2015
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	5.019.436,75	5.471.296,38
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado	226.078,10	466.334,64
Total	5.245.514,85	5.937.631,02

El grupo "*Ingresos accesorios y otros de gestión corriente*" recoge, principalmente, las cantidades devengados en concepto de PPD (Nota 6), por importe de 5.008.649,90 Euros (5.008.649,87 Euros en

2015), de acuerdo con el Contrato de Gestión suscrito entre MTSA y CIT; adicionalmente, se incluyen los ingresos derivados de los proyectos encargados por el CIT (Nota 14.1).

Ingresos accesorios y otros de gestión corriente	2016	2015
Pago por disponibilidad	5.008.649,90	5.008.649,87
Proyectos encargados CIT	15.000,00	458.013,45
Otros ingresos	-4.213,15	4.633,06
Total	5.019.436,75	5.471.296,38

Las subvenciones de explotación recibidas en los ejercicios 2015 y 2016 corresponden a:

Subvenciones de explotación	Entidad concedente	2016	2015
Mantenimiento Césped L1 y L2	CIT	207.349,76	313.994,60
Lanzamiento Vía Móvil	CIT	0,00	132.190,51
Formación continua	Formación Tripartita	18.728,34	20.149,53
Total		226.078,10	466.334,64

13.3 Aprovisionamientos

El saldo de las cuentas "Consumo de materias primas y otras materias consumibles" del ejercicio 2015 y 2016 presenta la siguiente composición:

Consumo de materias primas y otras materias consumibles	2016	2015
Compras	-1.133.903,04	-714.667,38
Variación de existencias	398.378,65	-21.530,40
Total	-735.524,39	-736.197,78

El detalle de las compras efectuadas por la Sociedad durante los ejercicios 2015 y 2016, atendiendo a su procedencia, es el siguiente:

COMPRAS	2016			2015		
	Nacionales	Intracomunitarias	TOTAL	Nacionales	Intracomunitarias	TOTAL
Compras de otros aprovisionamientos	-930.487,06	-203.415,98	-1.133.903,04	-541.065,58	-173.601,80	-714.667,38

13.4 Gastos de Personal

El epígrafe "Gastos de Personal" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias adjunta se desglosa como sigue:

Concepto	2016	2015
Sueldos, salarios y auxiliares	-5.259.107,94	-5.229.066,49
Sueldos y salarios	-5.177.747,28	-5.182.856,89
Indemnizaciones	-54.468,07	-29.840,20
Dietas Consejo de Administración	-26.892,59	-16.369,40
Cargas Sociales	-1.750.495,60	-1.721.426,46
Seguridad Social a cargo de la empresa	-1.618.291,64	-1.575.444,69
Formación	-19.189,46	-22.387,82
Formación continua	-29.749,06	-39.802,00
Seguros: accidente, vida y salud	-83.265,44	-83.791,95
Total	-7.009.603,54	-6.950.492,95

13.5 Otros gastos de explotación:

El saldo del epígrafe "Otros gastos de explotación" del ejercicio 2015 y 2016 presenta la siguiente composición:

	2016	2015
Servicios exteriores	-4.445.502,81	-5.182.382,33
Arrendamientos (Nota 6)	-34.970,63	-56.105,42
Reparaciones y conservación	-1.107.132,41	-1.529.512,79
Servicios Profesionales Independientes	-1.348,59	-4.365,92
Primas de Seguros	-239.557,40	-243.839,28
Servicios Bancarios y similares	-36.759,03	-29.467,66
Publicidad y Relaciones Públicas	-172.025,97	-304.266,36
Suministros	-852.044,93	-923.229,66
Otros Servicios	-2.001.663,85	-2.091.595,24
Tributos	-33.159,42	-56.539,77
Otros Tributos	-33.159,42	-56.539,77
Otros gastos de gestión corriente	-1.391.855,33	-1.820.654,44
Gastos de gestión por PPD	-1.263.382,48	-1.263.382,42
Otros gastos de gestión	-21.668,87	-9.049,70
Gastos rotulación tranvías y muppies	-88.391,72	-85.311,00
Gastos gestión fotovoltaica	-3.412,26	-3.728,69
Gastos proyecto giro a la izquierda C/San José Obrero	-15.000,00	0,00
Gastos gestión ejecución Intercambiador Padre Anchieta	0,00	-459.182,63
Total	-5.870.517,56	-7.059.576,54

El apartado "Otros gastos de gestión corriente" incluye principalmente los gastos incurridos en diversos proyectos encargados por el CIT y los pagos al socio tecnológico del 25% del PPD (Nota 14.1).



13.6 Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros devengados en el ejercicio 2015 y 2016 se detallan en la siguiente tabla:

	2016	2015
Ingresos financieros:	26.360,84	501.534,39
<i>De valores negociables y otros instrumentos financieros</i>	<i>26.360,84</i>	<i>501.534,39</i>
- De terceros	24.410,05	9.842,50
- Ajustes PCG (actualización créditos/préstamos)	1.950,79	491.691,89
Gastos financieros:	-4.768.208,13	-4.896.371,32
-Explotación	-174.163,46	-217.264,92
-Riesgo Público	-491.434,71	-956.834,65
-Riesgo Proyecto	-5.675.846,94	-5.746.833,27
- Ajustes activación gastos financieros (Orden EHA 3362/2010) (Nota 6)	1.573.236,98	2.024.561,52
Resultado financiero sin ajustes del PGC	-6.317.035,06	-6.911.090,34
Resultado financiero	-4.741.847,29	-4.394.836,93

Se incluyen los gastos financieros vinculados a los préstamos que tiene suscritos MTSA (Ver Nota 11) y las liquidaciones de derivados financieros, así como las comisiones de los avales que prestan Dexia Crédit Local – Sucursal en España, y el resto de entidades del sindicato bancario a MTSA como garantía ante el Banco Europeo de Inversiones.

Los denominados Ajustes PGC son correcciones realizadas al cierre sobre el valor de los créditos/préstamos que de acuerdo con lo establecido en el PGC se valoran al coste amortizado.

Los *ajustes activación gastos financieros* se corresponden con el importe activado en el ejercicio en aplicación de la Orden EHA/3362/2010 (Ver Nota 6).

14. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

14.1 Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones mantenidas con los socios de MTSA: CIT y Tenemetro, S.L. durante los ejercicios 2015 y 2016, han sido las siguientes:



Tipo de transacción	2016	2015
	Importe devengado	Importe devengado
CABILDO INSULAR DE TENERIFE	10.882.887,55	11.917.044,91
Subvención aportaciones AGE Trenes	0,00	860.000,00
Subvención Asistencia Técnica Billetaje sin contacto	0,00	56.864,30
Subvención Ampliación L2 La Gallega	247.000,00	0,00
Cámara de Compensación	5.384.887,89	5.084.332,18
Subvención explotación mantenimiento de césped	207.349,76	313.994,60
Subvención Lanzamiento Vía Móvil	0,00	132.190,51
Publicidad, Dinamización comercial	20.000,00	3.000,00
Pago Por Disponibilidad	5.008.649,90	5.008.649,87
Proyecto giro a la izquierda c/. San José Obrero	15.000,00	0,00
Repavimentación Padre Anchieta	0,00	458.013,45
TENEMETRO, S.L.	-1.590.776,26	-1.643.260,42
Pago Por Disponibilidad	-1.252.162,48	-1.252.162,42
Personal desplazado	-338.029,16	-391.098,00
Asistencia al Consejo de Administración	-584,62	0,00
Total	9.292.111,29	10.273.784,49

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

14.2 Saldos con partes vinculadas

El detalle de los saldos deudores y acreedores con partes vinculadas a 31 de diciembre de 2015 y 2016, diferenciando el largo y corto plazo, es el siguiente:

Saldos acreedores	2016	2015
Acreedores corto plazo	-688.496,32	-704.683,54
Tenemetro, S.L.	-688.496,32	-704.683,54
Total saldo acreedor	-688.496,32	-704.683,54

Saldos deudores	2016	2015
Deudores largo plazo	31.854,78	38.890,76
CIT	31.854,78	38.890,76
Deudores corto plazo	3.759.109,48	19.129.882,75
CIT	3.759.109,48	19.129.882,75
Total saldo deudor	3.790.964,26	19.168.773,51

CS

El resumen de las deudas a cobrar del CIT es el siguiente:

DEUDAS CIT	2016	2015
Deudas largo plazo (Valor Nominal)	35.947,11	44.933,85
Deudas corto plazo	3.759.109,48	19.129.882,75
Total saldo deudor	3.795.056,59	19.174.816,60
Ajuste Valor Actual	-4.092,33	-6.043,09
Total saldo deudor (Valor actualizado)	3.790.964,26	19.168.773,51

Los saldos deudores a largo plazo del CIT se corresponden con el siguiente detalle:

Deudores largo plazo	2016	2015
Subvención Billetaje sin Contacto (Nota 7.1)	35.947,11	44.933,85
Total Importes Nominales	35.947,11	44.933,85
Ajuste Valor Actual	-4.092,33	-6.043,09
Total Valor Actual	31.854,78	38.890,76

Los saldos deudores a corto plazo del CIT se corresponden con el siguiente detalle:

Deudores corto plazo	2016	2015
Convenio CIT-AGE (Nota 12.1)	0,00	10.185.537,00
Subvención Billetaje sin Contacto (Nota 12.1)	0,00	860.000,00
Políticas de transporte (Nota 7.2)	892.329,84	5.236.344,29
Pago Por Disponibilidad (Nota 7.2)	2.504.324,95	2.504.324,94
Mantenimiento de césped (Nota 12.1)	333.781,15	322.492,98
Ingresos soportes publicitarios	10.700,00	3.210,00
Subvención billetaje sin contacto (Nota 12.1)	17.973,54	17.973,54
Total Importes Nominales	3.759.109,48	19.129.882,75

14.3 Retribuciones al Consejo de Administración y Dirección:

Las retribuciones brutas percibidas durante el ejercicio 2015 y 2016 por los miembros del Consejo de Administración y por los miembros del Comité de Dirección de la Sociedad, han sido las siguientes:



	2016		2015	
	Sueldos y salarios	Dietas	Sueldos y salarios	Dietas
Consejo de Administración	0,00	26.892,59	0,00	16.369,40
Comité de Dirección (10 personas)	587.765,11	0,00	601.344,20	0,00
TOTAL	587.765,11	26.892,59	601.344,20	16.369,40

El Comité de Dirección está compuesto por las siguientes 10 personas: Director Gerente, Director Administrativo-Financiero, Director de Recursos Humanos, Director Comercial, Director de Proyectos, Responsable de Informática e Ingeniería de Sistemas, Responsable de Comunicación y Relaciones Públicas, Responsable de Mantenimiento de Instalaciones Fijas, Responsable de Mantenimiento de Material Móvil y Responsable de Calidad y Seguridad.

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. No han recibido acciones ni opciones sobre acciones.

El importe abonado a Tenemetro, S.L. en concepto de dietas por asistencia a los Consejos de Administración ascendió en 2016 a 584,62 euros (0,00 euros en 2015).

En cumplimiento del Art. 229 de la Ley de Sociedades de Capital los Administradores han comunicado que no tienen situación de conflicto de interés de la Sociedad.

Durante el ejercicio 2016 se han satisfecho primas de seguros de responsabilidad civil de los Administradores por daños ocasionados en el ejercicio del cargo por importe de 6.222,74 de euros (6.196,80 euros en 2015).

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la Sociedad.

La Sociedad posee 2 plantas fotovoltaicas que se ejecutaron mediante la suscripción de un contrato de instalación y mantenimiento con el Instituto Tecnológico y de Energías Renovables (ITER), empresa dependiente del Cabildo de Tenerife, y con un contrato de financiación con BBVA.

Las inversiones realizadas se detallan en la Nota 5.



16. GARANTIAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

16.1 Aavales y garantías

Las garantías que MTSA tiene constituidas con terceros a 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

- a) El 29 de mayo de 2008 MTSA suscribió una línea de Aavales con un sindicato bancario, formado por Dexia Sabadell, S.A. (actualmente Dexia Crédit Local – Sucursal en España), y el Banco Santander, S.A. principalmente, por un importe máximo de 97.867.000,00 euros, como garantía de las obligaciones asumidas por MTSA frente al BEI de los tramos B y E (Nota 11.1). Al cierre de 2016 dicho importe asciende a 92.709.409,10 euros (93.981.680,10 euros en 2015).
- b) Aavales concedidos por Caixabank:
 - Garantía por importe de 1.800,00 euros para responder al pago de las transacciones comerciales que se realice con las tarjetas comerciales emitidas por Solred, S.A., (suministrador de combustibles) según contrato firmado entre las partes (1.800,00 euros en 2015).
 - Garantía provisional para poder licitar en el “Concurso Público para la asignación de potencia en la modalidad de nuevos parque eólicos destinados a verter toda la energía en los sistemas eléctricos insulares canarios” promovido por la Consejería de Industria, Comercio y Nuevas Tecnologías del Gobierno de Canarias, el importe es de 200.000,00 euros (200.000,00 euros en 2015).
 - Garantía por importe de 344.000,00 euros a favor del CIT en cumplimiento de lo establecido en el Título V, cláusula 9, del Contrato de Gestión (344.000,00 euros en 2015).
 - Línea de aavales Internacionales: MTSA ha presentado ofertas a diferentes licitaciones de ámbito internacional que requieren, en muchos casos, la aportación de un aval que garantice la oferta, por lo que se contrató una línea de riesgos comerciales por un importe máximo disponible que asciende a 250.000,00 Euros, estando dispuesto la cantidad de 14.186,73 euros a 31 de diciembre de 2016 (0,00 euros en 2015).

16.2 Contingencias

La Sociedad ha presentado un recurso de casación contra la sentencia 299/2015 dictada por la Sala de



lo Contencioso – Administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid por la que se acuerda desestimar el recurso contencioso – administrativo interpuesto por MTSA contra la Resolución de la Subsecretaría de Industria, Energía y Turismo de 16 de diciembre de 2013, por la cual se desestimaba el recurso de alzada interpuesto por MTSA contra la Resolución de la Dirección General de Política Energética, de 26 de septiembre de 2011, por la que se declaró que la fase 1 de la instalación fotovoltaica de la Sociedad no cumplía con los requisitos para la aplicación del régimen económico primado.

A la fecha de formulación de estas Cuentas Anuales el Tribunal todavía no ha señalado día de la votación y fallo, no obstante, tanto la Dirección de la Sociedad como los asesores legales entienden que la Sociedad cumplía los requisitos establecidos en el RD 661/2007, por el que se regulaba la actividad de producción de energía eléctrica en régimen especial, por lo que estiman que el riesgo de que el recurso no prospere es posible, sin que por el momento se haya estimado necesario dotar provisión alguna por este concepto, cuyo riesgo máximo estimado es de 1,5 millones de euros (1,7 millones de euros en 2015), sin considerar los intereses de demora que se han devengado durante la tramitación del recurso.

17. OTRA INFORMACIÓN

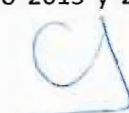
17.1 Personal

A continuación se informa acerca del número medio de personas empleadas durante el ejercicio 2015 y 2016, detallado por categoría y sexo, indicando el número medio de personas que presentan una discapacidad superior al 33%

Categoría	2016			2015	
	Hombres	Mujeres	Discapacidad >33%	Hombres	Mujeres
Director Gerente	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Director Administrativo - Financiero	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Director Recursos Humanos	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Director Oficina Técnica	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Director Comercial	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Director de Operación	0,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Ingeniero de Proyectos	1,0	0,0	0,0	0,8	0,0
Responsable de Informática y Comunicaciones	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Responsable de Calidad y Seguridad	0,8	0,0	0,0	1,0	0,0
Responsable de Comunicación y Relaciones Públicas	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0

Responsable de Estudios y Marketing	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Responsable de Mantenimiento	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Responsable de Instalaciones Fijas	0,0	0,0	0,0	0,9	0,0
Responsable de PCC	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Responsable Contabilidad	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Responsable de Línea	3,0	0,0	2,0	3,0	0,0
Economista	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Abogada	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Adjunto Responsable de PCC	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Responsable de Turno Comercial	3,0	0,0	0,0	3,0	0,0
Arquitecto	0,2	0,0	0,0	1,0	0,0
Ingeniero Técnico de Obras Públicas	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Técnico Proyectos Internacionales	0,0	0,1	0,0	0,0	0,0
Jefe de Equipo de Instalaciones Fijas	3,0	0,0	0,0	3,0	0,0
Ingenieros de Mantenimiento	0,9	0,9	0,0	0,0	0,0
Jefe de Taller	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Técnico de Selección	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Técnico de Métodos	2,0	1,0	0,0	2,0	1,0
Contable	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Técnico de Formación	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Técnico de Sistemas Tiempo Real	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Técnico de Desarrollo	1,0	0,0	0,0	0,8	0,0
Regulador	11,0	0,0	0,0	11,0	0,0
Técnico de Mantenimiento de Instalaciones Fijas	16,0	0,0	0,0	16,0	0,0
Técnico de Mantenimiento de Material Móvil	13,0	0,0	0,0	13,0	0,0
Delineante	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Secretaria	0,0	5,0	0,0	0,0	5,0
Conductor	64,7	6,0	1,0	61,4	6,0
Agente de almacén	1,0	1,0	0,0	1,0	1,0
Administrativo Personal	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Administrativo Comunicación	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Auxiliar Administrativo	0,0	2,0	0,0	0,0	2,0
Agente de Fiscalización y Ventas	16,6	2,0	0,0	16,3	2,9
Recepcionista Telefonista	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Gestor de Sanciones	0,0	1,0	0,0	0,0	1,0
Ordenanza	1,0	0,0	0,0	1,0	0,0
Total	153,3	28,0	3,0	150,2	27,9

A continuación se indica el número de personas empleadas al término del ejercicio 2015 y 2016, detallado por categoría y sexo:



Categoría	31.12.2016		31.12.2015	
	Hombres	Mujeres	Hombres	Mujeres
Director Gerente	1	0	1	0
Director Administrativo - Financiero	1	0	1	0
Director Recursos Humanos	1	0	1	0
Director Oficina Técnica	1	0	1	0
Director Comercial	1	0	1	0
Director de Operación	1	0	0	0
Ingeniero de Proyectos	1	0	0	0
Responsable de Informática y Comunicaciones	1	0	1	0
Responsable de Calidad y Seguridad	0	0	1	0
Responsable de Comunicación y Relaciones Públicas	1	0	1	0
Responsable de Estudios y Marketing	1	0	1	0
Responsable de Mantenimiento	1	0	1	0
Responsable de PCC	1	0	1	0
Responsable Contabilidad	0	1	0	1
Responsable de Línea	3	0	3	0
Economista	0	1	0	1
Abogada	0	1	0	1
Adjunto Responsable de PCC	1	0	1	0
Responsable de Turno Comercial	3	0	3	0
Arquitecto	0	0	1	0
Ingeniero Técnico de Obras Públicas	1	0	1	0
Técnico Proyectos Internacionales	0	1	0	0
Jefe de Equipo de Instalaciones Fijas	3	0	3	0
Ingeniero de Mantenimiento	1	1	0	0
Jefe de Taller	1	0	1	0
Técnico de Selección	0	1	0	1
Técnico de Métodos/Planificación	2	1	2	1
Contable	0	1	0	1
Técnico de Formación	0	1	0	1
Técnico de Sistemas Tiempo Real	1	0	1	0
Técnico de Desarrollo	1	0	0	0
Regulador	11	0	11	0
Técnico de Mantenimiento de Instalaciones Fijas	16	0	16	0
Técnico de Mantenimiento de Material Móvil	13	0	13	0
Delineante	1	0	1	0
Secretaria	0	5	0	5
Conductor	66	6	65	6
Agente de almacén	1	1	1	1
Administrativo Personal	0	1	0	1
Administrativo Comunicación	0	1	0	1
Auxiliar Administrativo	0	2	0	2
Agente de Fiscalización y Ventas	15	2	17	2
Recepcionista Telefonista	0	1	0	1
Gestor de Sanciones	0	1	0	1
Ordenanza	1	0	1	
Total	153	29	152	27

17.2 Honorarios de auditoría

En cumplimiento de la disposición adicional decimocuarta de la ley 44/2002 de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, se informa que los honorarios relativos a los servicios de auditoría de cuentas del ejercicio 2016 prestados por Ernst & Young, S.L. asciende a 16.000,00 euros (en 2015 fue de 16.000,00 euros).

Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 por Ernst & Young, S.L. como consecuencia de otros servicios prestados a la sociedad, ascendieron a 2.200,00 euros (2.200,00 euros en el año 2015).

18. NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tenía constituidos los siguientes negocios conjuntos:

Nombre de la U.T.E.	Socio	Porcentaje de participación
Ingeniería de Instalaciones y Trenes, S.L. y Metropolitano de Tenerife, S.A., Tranvía de Cádiz, Unión Temporal de Empresas, Ley 18/1982 de 26 de mayo	Ingeniería de Instalaciones y Trenes, S.L.	30%

En el ejercicio 2016 la Sociedad ha constituido una Unión Temporal de Empresas que tiene por objeto exclusivo la prestación de servicios del contrato de los servicios de pre-explotación y puesta en marcha del tren tranvía de Chiclana a San Fernando, adjudicado por la Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía.

Los efectos que la integración de las U.T.E. ha tenido en las partidas más significativas de las cuentas anuales son los siguientes:



	Saldos por Integración 31.12.2016	Eliminaciones por integración	Saldos Integrados 31.12.2016
<u>Balance</u>			
Inmovilizado	921,56	0,00	921,56
Fianzas	330,00	0,00	330,00
Clientes	36.695,85	0,00	36.695,85
Tesorería	16.179,59	0,00	16.179,59
Capital	-1.200,00	1.200,00	0,00
Reservas y resultado	0,00	0,00	0,00
Proveedores	-49.582,26	14.664,09	-34.918,17
Otros pasivos	-3.344,74	0,00	-3.344,74
	0,00	15.864,09	15.864,09
<u>Cuenta de pérdidas y ganancias</u>			
Prestaciones de servicios	118.177,35	-37.158,39	81.018,96
Gastos de explotación	-117.843,13	37.158,39	-80.684,74
Amortizaciones de inmovilizado	-120,84	0,00	-120,84
Gastos Financieros	-213,38	0,00	-213,38
	0,00	0,00	0,00

Dado que los trabajos desarrollados por los negocios conjuntos no han sido completados, no existen contingencias. Los compromisos contraídos en el desarrollo del proyecto se están cumpliendo de acuerdo con lo acordado y no existen compromisos de inversión de capital

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

No se han producido hechos posteriores significativos a la formulación de estas Cuentas Anuales.





INFORME DE GESTIÓN 2016

Análisis del resultado de la empresa

La cifra de negocios ha pasado de los 17.151.486,36 Eur. en 2015 a 17.355.449,60 Eur. en 2016, lo cual representa un incremento del 1,2%. Por su parte, la demanda ha ido recuperando parte del terreno perdido durante los 5 años de crisis económica hasta cerrar 2016 con un número interanual de pasajeros de 13.489.999 muy superior a los 12.450.000 que se alcanzaron a finales de 2013.

El Resultado del Ejercicio 2016 fue de 364.930,49 Eur. de beneficios.

En resumen, los principales componentes del Resultado del Ejercicio son los siguientes:

	2016	2015	variación
Resultado de Explotación	5.134.063,57	4.431.615,95	15,85%
Resultado Financiero	-4.741.847,29	-4.394.836,93	7,89%
Resultado del Ejercicio	364.930,49	36.779,02	

Exposición fiel del negocio

La actividad principal que desarrolla Metropolitano de Tenerife, S.A. es la prestación del servicio de transporte de viajeros en las líneas 1 y 2 de tranvía. Durante el ejercicio 2016 se han producido un total de 13.489.999 cancelaciones, lo que supone un incremento de 216.916 pasajeros respecto a la cifra de 2015, que fue de 13.273.083 (aumento del 1,63%). Del total de

cancelaciones anteriores 3.205.984 se realizaron por medio de la app Vía - Móvil, lo cual representa un 23,76%.

Por su parte, los kilómetros ofertados fueron 1.501.399, de los que 1.297.724 eran de la L1 y 203.674 de la L2.

Además de la prestación del servicio de transporte de viajeros, MTSA ha desarrollado durante 2016 una serie de actividades diferentes que tienen como finalidad tanto el incremento de la cifra de ingresos como su diversificación.

Entre estas actividades destaca la participación de MTSA en licitaciones de carácter tanto nacional como internacional, cuyo objeto es el asesoramiento en la redacción de proyectos tranviarios, en la redacción de planes de explotación, formación de personal, etc.

Durante 2016 se presentaron manifestaciones de interés para 8 proyectos en diferentes países (Marruecos y Egipto entre ellos). De ellas han sido rechazadas 3 y las otras 5 se encuentran en espera. Además, se presentaron 2 ofertas en España, correspondientes a los contratos de servicios de preoperación y operación del tranvía metropolitano de Granada, licitados por la Agencia de Obra Pública de la Junta de Andalucía.

También se ha continuado con la prestación de servicios de asesoramiento a otras redes tranviarias sin mediación de procedimiento de contratación, sino por medio de la subcontratación de la empresa que ya era adjudicataria del contrato, como es el caso del Metro de Israel.

En este apartado es conveniente hacer mención al proyecto SIMOVE, acrónimo de Sistema de Monitorización de Velocidad Embarcado. Este sistema de seguridad permite que un tranvía se detenga de forma automática cuando supere la velocidad máxima permitida en un punto de la vía en concreto. Se trata de un sistema que ya ha culminado la fase de desarrollo cuyo objetivo no es solo su instalación en los tranvías de MTSA sino comercializarlo en otras redes,

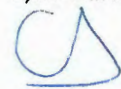


De hecho, en diciembre de 2016 se firmó el primer contrato para el suministro de un prototipo de este sistema. El cliente es Metro Ligero del Oeste.

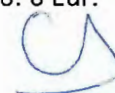
Información cuantitativa

Los principales datos cuantitativos de 2016 desde un punto de vista comercial, como son las cancelaciones y recaudación por tipo de título son los contenidos en las tablas que adjuntan como anexo. En primer lugar se definen cada uno de los términos.

- **Cancelaciones:** Se llama cancelación al registro que se produce cada vez que un usuario de las líneas de tranvía introduce su título de transporte en una de las máquinas canceladoras embarcadas en los tranvías. Con cada cancelación el viajero consume su bono generando un derecho de cobro a MTSA frente al CIT en función del tipo de título. También se llaman cancelaciones a las producidas por medio de la aplicación Vía- Móvil.
- **Ventas por tipo de título:** Es la recaudación directa que recibe MTSA por la venta de títulos en las máquinas expendedoras, en las oficinas comerciales o por medio de la web de Vía - Móvil.
- **Canjeo de bonos:** Cuando un viajero va utilizando su título de transporte es posible que, o bien no disponga de saldo suficiente para un trayecto, o bien el título se haya rellenado en su totalidad disponiendo aún de saldo. En estos casos puede ser utilizado para la compra de un nuevo título o canjeado por dinero en las oficinas comerciales de MTSA.
- **Notas de crédito:** Se genera una nota de crédito cuando una máquina expendedora no tiene la posibilidad de devolver el cambio a un usuario. En ese momento emite una nota de papel con el cambio no devuelto. Esta nota representa un derecho de cobro frente a MTSA canjeable en las oficinas comerciales.
- **Billete sencillo:** Título que permite viajar una sola vez (sin transbordo). Precio: 1,35 Eur.



- Bono 1 día: Título que permite viajar en tranvía sin límite de número de viajes durante 1 día. A partir del momento de su primera validación, este bono es válido hasta el mismo día a las 24:00 horas (sin transbordo). Está diseñado especialmente para personas que realizan varios desplazamientos en un mismo día. Precio: 4,50 Eur.
- Bono Vía: Título válido para varios viajes. En el tranvía, la canceladora descuenta 1,05 Eur. en cada viaje. Permite trasbordos gratuitos entre líneas. Precio: 15 y 25 Eur.
- Bono Vía (Estudiante Universidad de La Laguna): Título válido para varios viajes. En el tranvía, la canceladora descuenta 0,80 Eur. en cada viaje. Permite trasbordos gratuitos entre líneas. Sólo es válido para estudiantes universitarios menores de 26 años. Precio: 15 Eur.
- Bono Familia Numerosa: Título válido para varios viajes. En el tranvía, la canceladora descuenta 0,80 Eur. en cada viaje. Permite trasbordos gratuitos entre líneas. Sólo es válido para las familias numerosas. Precio: 40 Eur.
- Abono mes: Título válido para viajar durante 1 mes, sin límite de número de viajes. Abono personal e intransferible. A partir de la primera validación este abono es válido hasta el mismo día del mes siguiente. Precio: 45 Eur.
- Discapacitados CIT: Título utilizado por personas discapacitadas a las que el CIT, en función de su situación personal, ha concedido una bonificación en la utilización del tranvía. En el tranvía, la canceladora descuenta 0,30 Eur. Precio: 12 Eur.
- Jubilado CIT/Bono Mayores: Título utilizado por personas jubiladas a las que el CIT, en función de su situación personal, ha concedido una bonificación en la utilización del tranvía. En el tranvía, la canceladora descuenta 0,30 Eur. Precio: 12 Eur.
- Bono 5 viajes: Título válido para viajar en Tranvía o guagua. Permite trasbordos bonificados entre las líneas de Tranvía y con las líneas de guaguas. Válido sólo para el Área Metropolitana (Santa Cruz – La Laguna – Tegueste – El Rosario). Precio: 6 Eur.



- Abono semanal joven: Permite viajar a menores de 26 años en tranvía o en guagua durante 1 semana, sin límite de número de viajes. Abono personal e intransferible. A partir del día de primera validación, este abono es válido hasta el mismo día de la semana siguiente, a las 24:00 horas. Válido sólo para el Área Metropolitana (Santa Cruz – La Laguna – Tegueste – El Rosario). Precio: 12 Eur.
- Bono social: Título utilizado por personas en situación de exclusión social y distribuido por las áreas de asuntos sociales de los ayuntamientos de Tenerife, en función de la situación económica de los usuarios. En el tranvía la canceladora descuenta 1,05 Eur. Precio nominal: 15 Eur (se distribuye gratuitamente)
- Abono mes M1+2 Abono personal e intransferible. Válido durante 1 mes desde la primera validación para el TRANVIA y las líneas de TITSA: 32 - 33 - 120 - 121 - 122 - 123 - 124 - 126 - 127 - 131 y todas las líneas del área metropolitana. Precio: 49 Eur.
- Abono mes M1+6 Abono personal e intransferible. Válido durante 1 mes desde la primera validación para el TRANVIA y las líneas de TITSA: 11 - 12 - 21 - 23 - 54 - 101 - 137 - 737 y todas las líneas de TITSA del área metropolitana. Precio 49 Eur.

Uso de instrumentos financieros

MTSA tiene contratados a esta fecha derivados financieros, en este caso instrumentos de cobertura de tipos de interés (swaps), con el fin de minorar los riesgos derivados de posibles incrementos de los tipos de interés de referencia.

Las condiciones de los derivados financieros a 31 de diciembre de 2016 son las siguientes:

Ref. / entidad	Fecha Inicio	Fecha Fin
DEXIA NEG078	29/05/2008	31/12/2016
DEXIA NEG085	29/05/2008	15/12/2037
BANCO DE SANTANDER	29/05/2008	15/12/2037
AHORRO CORPORACIÓN FINANCIERA (ACF)	29/05/2008	15/12/2037



Como se puede apreciar en la tabla anterior, el swap con referencia DEXIA NEG0 78, vinculado al préstamo a riesgo público que MTSA mantiene con Dexia, venció en diciembre de 2016.

Información relativa al personal

En la siguiente tabla se muestra el personal medio contratado por sexo y categoría de MTSA durante el ejercicio 2016:

Categoría	Hombres	Mujeres	Discapacidad>33%
Director Gerente	1,0	0,0	0,0
Director Administrativo - Financiero	1,0	0,0	0,0
Director Recursos Humanos	1,0	0,0	0,0
Director Oficina Técnica	1,0	0,0	0,0
Director Comercial	1,0	0,0	0,0
Director de Operación	0,2	0,0	0,0
Ingeniero de Proyectos	1,0	0,0	0,0
Responsable de Informática y Comunicaciones	1,0	0,0	0,0
Responsable de Calidad y Seguridad	0,8	0,0	0,0
Responsable de Comunicación y Relaciones Públicas	1,0	0,0	0,0
Responsable de Estudios y Marketing	1,0	0,0	0,0
Responsable de Mantenimiento	1,0	0,0	0,0
Responsable de PCC	1,0	0,0	0,0
Responsable Contabilidad	0,0	1,0	0,0
Responsable de Línea	3,0	0,0	2,0
Economista	0,0	1,0	0,0
Abogada	0,0	1,0	0,0
Adjunto Responsable de PCC	1,0	0,0	0,0
Responsable de Turno Comercial	3,0	0,0	0,0
Arquitecto	0,2	0,0	0,0
Ingeniero Técnico de Obras Públicas	1,0	0,0	0,0
Técnico Proyectos Internacionales	0,0	0,1	0,0
Jefe de Equipo de Instalaciones Fijas	3,0	0,0	0,0
Ingenieros de Mantenimiento	0,9	0,9	0,0
Jefe de Taller	1,0	0,0	0,0
Técnico de Selección	0,0	1,0	0,0
Técnico de Métodos	2,0	1,0	0,0
Contable	0,0	1,0	0,0
Técnico de Formación	0,0	1,0	0,0

Técnico de Sistemas Tiempo Real	1,0	0,0	0,0
Técnico de Desarrollo	1,0	0,0	0,0
Regulador	11,0	0,0	0,0
Técnico de Mantenimiento de Instalaciones Fijas	16,0	0,0	0,0
Técnico de Mantenimiento de Material Móvil	13,0	0,0	0,0
Delineante	1,0	0,0	0,0
Secretaria	0,0	5,0	0,0
Conductor	64,7	6,0	1,0
Agente de almacén	1,0	1,0	0,0
Administrativo Personal	0,0	1,0	0,0
Administrativo Comunicación	0,0	1,0	0,0
Auxiliar Administrativo	0,0	2,0	0,0
Agente de Fiscalización y Ventas	16,6	2,0	0,0
Recepcionista Telefonista	0,0	1,0	0,0
Gestor de Sanciones	0,0	1,0	0,0
Ordenanza	1,0	0,0	0,0
Total	153,3	28,0	3,0

Medio Ambiente

En el 2011 se implantó un sistema de gestión ambiental basado en la norma internacional UNE-EN ISO 14001:2004. El sistema parte de la base de la Política de Sostenibilidad de MTSA, que marca los principios de actuación en materia medioambiental.

Para la integración de este sistema de gestión con los procesos propios de la empresa y los del resto de sistemas implantados, se han venido desarrollando numerosos procedimientos como, por ejemplo, para la identificación y evaluación de los aspectos ambientales vinculados a la actividad de MTSA; el control de aquellas operaciones que puedan generar un mayor impacto ambiental; análisis de vertidos, mediciones del ruido emitido, control de los consumos de energía, agua y otros recursos utilizados en los procesos de MTSA; para la gestión y minimización de los residuos; identificación y evaluación del cumplimiento de requisitos legales medioambientales y para la prevención y actuación en caso de emergencias ambientales, entre otros.



Se lleva a cabo el seguimiento periódico del Sistema, se plantean objetivos ambientales para la mejora continua del desempeño ambiental de los procesos de MTSA. Así mismo se constata mediante auditorías internas y externas el grado de adecuación de nuestro sistema.

En la auditoría realizada en mayo de 2016, el equipo auditor de AENOR destaca el esfuerzo realizado en materia medioambiental. El informe final realza, entre otros aspectos, los siguientes:

- a) Incorporación de una flota formada por 4 vehículos 100% eléctricos.
- b) Excelentes resultados en el aspecto ambiental: “consumo de agua por empleado en las oficinas comerciales” descendiendo en 2015 un -72,6% respecto al 2014; y el consumo de energía eléctrica con una disminución en un -2,9% en 2015 respecto al 2014.
- c) Enfoque eco-eficiente implantando “billete sin contacto” con la consiguiente eliminación de los bonos de papel.

Adquisición de acciones propias

El 24 de junio de 2014 se celebró una Junta General de Accionistas en la que se acordó por unanimidad autorizar la compra en autocartera de las acciones de Caixabank, S.A., esto es, se adquieren tres mil (3.000) acciones nominativas de la Clase C, numeradas de la 47.001 a 50.000 ambas inclusive y mil ciento cincuenta y dos (1.152) acciones nominativas de la clase C2, numeradas de la 68.049 a 69.200, ambas inclusive, siendo el valor de compra de 245.000,00 Euros.

Relaciones con el Cabildo Insular de Tenerife

En la siguiente tabla se muestran los importes devengados, por diferentes conceptos, que se han producido durante 2015 y 2016.



Tipo de transacción	2016	2015
	Importe	Importe
Subvención aportaciones AGE Trenes	0,00	860.000,00
Subvención Asistencia Técnica Billetaje sin contacto	0,00	56.864,30
Subvención Ampliación L2 La Gallega	247.000,00	0,00
Cámara de Compensación	5.384.887,89	5.084.332,18
Subvención explotación mantenimiento de césped	207.349,76	313.994,60
Subvención Lanzamiento Vía Móvil	0,00	132.190,51
Publicidad, Dinamización comercial	20.000,00	3.000,00
Pago Por Disponibilidad	5.008.649,90	5.008.649,87
Proyecto giro a la izquierda c/. San José Obrero	15.000,00	0,00
Repavimentación Padre Anchieta	0,00	458.013,45
Total	10.882.887,55	11.917.044,91

Por su parte, la deuda del CIT con MTSA a 31 de diciembre de 2016 era la siguiente:

Importes pendientes de cobro a 31.12.2016	Importe devengado
Subvención Asistencia Técnica Billetaje sin contacto	49.828,32
Cámara de Compensación. Políticas de Transporte	892.329,84
Subvención explotación mantenimiento de césped	333.781,15
Pago Por Disponibilidad	2.504.324,95
Rotulación tranvía	10.700,00
Total	3.790.964,26

Por tanto, la deuda del CIT con MTSA a 31.12.2016 por los conceptos señalados fue de 3.790.964,26 Eur.

Acontecimientos importantes para la Sociedad ocurridos después del cierre del ejercicio

Nada relevante que destacar de lo ya comentado en las cuentas anuales.





Actividades llevadas a cabo en materia de investigación y desarrollo

La Sociedad no ha acometido actividades en materia de investigación y desarrollo en el ejercicio 2016, distintas de las ya comentada en las cuentas anuales.

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A. **Informe de Gestión - EJERCICIO 2016**

CANCELACIONES TOTAL	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	168.384	155.768	147.875	150.067	143.444	151.378	142.140	117.724	151.985	149.116	149.421	156.626	1.783.928
Bono diario tranvía	1.154	806	962	691	593	623	608	783	713	724	808	1.047	9.512
24 HORAS MTSA	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bono vitalicio tranvía	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Bono promociones tranvía	0	0	42	0	0	0	0	0	0	17	0	0	59
Bono pruebas tranvía VM	0	0	0	22	10	0	0	0	0	0	0	0	32
Bono pruebas tranvía	121	1.682	357	610	430	240	237	84	206	181	351	313	4.812
Empleado tranvía	1.396	1.199	1.443	1.598	1.237	1.465	1.245	1.150	1.541	1.389	1.614	1.253	16.530
Seguridad tranvía	1	2	6	0	1	1	1	11	4	0	0	0	27
Abono Mes S5 ULL	0	20	437	1.098	819	0	0	0	0	0	0	0	2.374
BonoVía 15€	478.547	441.701	463.067	481.876	463.871	489.556	440.305	372.158	485.402	476.372	476.979	462.134	5.531.968
BonoVía 25€	51.577	49.339	55.784	55.158	52.573	56.382	51.838	42.628	55.853	56.574	59.551	55.740	642.997
BonoVía 50€	5.933	5.436	6.206	6.080	5.976	5.637	5.025	4.762	5.504	6.428	6.365	5.422	68.774
Bono Universitario	76.144	117.553	113.456	126.192	102.060	74.349	47.351	25.937	104.284	137.563	137.038	94.846	1.156.773
Familia Numerosa	12.276	12.060	13.058	14.141	12.715	12.150	8.699	6.250	12.823	14.210	13.885	10.726	142.993
Discapacitados Cabilido	27.107	24.253	28.072	28.357	28.388	28.516	28.170	24.608	27.905	27.259	27.738	27.014	327.387
Mayores Cabilido	26.378	22.353	23.869	24.235	24.321	25.072	26.350	23.570	25.219	23.744	22.013	22.676	289.800
Bono social	813	463	398	257	106	481	1.552	1.776	2.672	3.536	3.030	2.457	17.541
Abono Joven Semanal	12.118	13.096	14.389	16.010	13.502	11.730	8.426	5.912	13.786	16.193	15.696	14.888	155.746
Abono Mensual	192.656	201.442	220.588	243.220	219.847	193.223	153.486	130.125	209.870	269.775	277.413	209.009	2.520.654
Abono Mes M1+2	4.901	5.281	6.445	6.899	6.159	4.975	4.299	3.644	6.771	8.333	8.224	6.365	72.296
Abono Mes M1+6	2.342	2.467	2.750	3.054	2.965	2.387	1.915	1.660	2.643	3.397	3.720	3.069	32.369
Abono Mes S5 ULL	0	0	0	0	0	566	276	151	1.288	2.491	3.413	2.138	10.323
Bono 5 viajes	62.647	63.014	54.802	56.946	54.314	60.546	55.744	45.027	61.491	58.429	59.088	60.935	692.983
Bono comercio	4	8.499	13	7	24	5	6	319	2	41	24	8	8.952
Bono especial Cabilido	157	195	238	98	172	9	0	3	0	19	269	9	1.169
TOTAL TÍTULOS	1.124.656	1.126.629	1.154.257	1.216.616	1.133.527	1.119.291	977.673	808.282	1.169.962	1.255.791	1.266.640	1.136.675	13.489.999

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

CANCELACIONES L1 BONOS MAGNÉTICOS	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	158.969	146.786	138.541	140.522	133.945	140.950	132.864	109.972	142.206	139.206	139.660	146.319	1.669.940
Bono diario tranvía	1.012	660	818	587	472	517	532	682	619	609	674	913	8.095
Bono pruebas tranvía	120	1.663	328	520	380	226	230	84	204	180	342	309	4.586
Empleado tranvía	413	269	466	457	316	397	260	415	455	392	498	296	4.634
Seguridad tranvía	1	1	4		1	1	1	11	3				23
Abono Mes S5 ULL													0
BonoVía 15€	383.948	351.739	363.107	375.228	359.878	376.867	342.856	287.931	372.046	361.695	360.349	348.653	4.284.297
BonoVía 25€	33.065	31.143	34.487	32.950	31.353	33.429	31.265	25.768	33.239	33.692	34.997	32.660	388.048
BonoVía 50€	5.690	5.154	5.930	5.839	5.726	5.355	4.782	4.479	5.236	6.103	6.054	5.183	65.531
Bono Universitario	47.939	76.692	70.572	76.665	61.308	44.648	28.921	15.564	66.335	86.146	81.378	55.320	711.488
Familia Numerosa	10.272	10.311	10.993	11.671	10.452	9.902	7.114	5.066	10.614	11.970	11.304	8.694	118.363
Discapacitados Cabildo	24.434	21.725	25.062	25.395	25.294	25.251	25.179	22.029	24.725	24.255	24.699	23.995	292.043
Mayores Cabildo	24.116	20.388	21.723	21.993	22.143	22.616	23.939	21.363	22.676	21.360	19.685	20.383	262.385
Bono social	726	412	348	228	94	432	1.396	1.608	2.498	3.256	2.830	2.203	16.031
Abono Joven Semanal	5.968	6.684	6.618	7.408	6.091	5.014	3.762	2.107	6.262	7.414	6.603	6.623	70.554
Abono Mensual	87.563	87.699	93.928	100.635	92.280	84.137	70.770	60.471	89.308	106.900	104.256	84.253	1.062.200
Bono 5 viajes	49.464	50.224	41.469	42.890	40.278	45.089	42.279	33.920	46.409	43.662	44.009	45.554	525.247
Bono comercio	2	8.496	12	7	6	3	4		1	41	24	8	8.604
Bono especial Cabildo	148	124	238	98	168	8		3		14	267		1.068
TOTAL TÍTULOS	833.850	820.170	814.644	843.093	790.185	794.842	716.154	591.473	822.836	846.895	837.629	781.366	9.493.137

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A. Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

CANCELACIONES L2 BONOS MAGNÉTICOS	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	7.076	6.558	6.797	6.930	6.896	7.430	6.829	5.987	6.978	7.009	6.887	7.394	82.771
Bono diario tranvía	142	146	144	104	121	106	76	101	94	115	134	134	1.417
Bono pruebas tranvía	1	19	29	90	50	14	7		2	1	9	4	226
Empleado tranvía	79	46	54	66	64	77	9	53	77	126	56	29	736
Seguridad tranvía	1	1	2						1				4
Abono Mes S5 ULL													0
BonoVia 15€	33.520	30.263	33.364	34.513	33.603	35.641	31.732	27.643	33.378	33.136	32.753	31.636	391.182
BonoVia 25€	2.368	2.217	2.264	2.294	2.661	2.620	2.472	2.267	2.759	2.508	2.352	2.447	29.229
BonoVia 50€	243	282	276	241	250	282	243	283	268	325	311	239	3.243
Bono Universitario	2.517	3.430	3.381	3.636	3.048	2.414	1.514	988	3.178	3.903	3.839	2.873	34.721
Familia Numerosa	923	822	863	961	897	794	596	459	757	789	846	538	9.245
Discapacitados Cabildo	2.376	2.144	2.365	2.238	2.383	2.567	2.399	2.108	2.493	2.341	2.376	2.376	28.166
Mayores Cabildo	2.262	1.965	2.146	2.242	2.178	2.456	2.411	2.207	2.543	2.384	2.328	2.293	27.415
Bono social	87	51	50	29	12	49	156	168	174	280	200	254	1.510
Abono Joven Semanal	601	611	778	891	780	441	357	261	800	832	709	710	7.771
Abono Mensual	9.733	10.050	10.446	10.718	9.892	9.119	7.867	7.180	9.891	11.363	10.868	9.334	116.461
Bono 5 viajes	4.975	4.448	4.427	4.769	4.577	5.089	4.513	4.031	4.999	4.924	4.878	4.702	56.332
Bono comercio	2	3	1		18	2	2	319	1				348
Bono especial Cabildo	9	71			4	1				5	2	9	101
TOTAL TÍTULOS	66.914	63.127	67.387	69.722	67.434	69.102	61.183	54.055	68.393	70.041	68.548	64.972	790.878

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

CANCELACIONES L1 VÍA MÓVIL	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	2.270	2.362	2.463	2.525	2.512	2.885	2.379	1.711	2.712	2.795	2.782	2.814	30.210
Bono promociones tranvía			42							15			57
Bono pruebas tranvía VM				22	4								26
Bono pruebas tranvía													0
Empleado tranvía	813	741	805	960	734	846	863	621	910	728	939	824	9.784
Seguridad tranvía													0
Abono Mes S5 ULL		20	435	1.093	813								2.361
BonoVía 15€	57.269	56.022	62.297	67.736	66.249	72.254	61.773	52.929	75.206	76.678	78.550	76.868	803.831
BonoVía 25€	15.383	15.219	18.117	18.923	17.622	19.353	17.278	13.821	18.920	19.442	21.198	19.622	214.898
Bono Universitario	24.260	35.576	37.340	43.479	35.713	25.655	15.952	8.783	32.854	45.337	49.575	34.920	389.444
Familia Numerosa	1.065	918	1.175	1.482	1.343	1.445	986	720	1.408	1.390	1.681	1.430	15.043
Discapacitados Cabildo	279	348	570	620	623	627	516	424	581	592	595	588	6.363
Abono Joven Semanal	5.050	5.220	6.303	7.018	5.856	5.663	3.876	3.175	6.131	7.222	7.544	6.781	69.839
Abono Mensual	87.069	94.748	106.298	121.174	107.799	91.311	68.990	57.438	101.165	139.025	148.738	105.355	1.229.110
Abono Mes M1+2	4.587	4.977	6.106	6.609	5.862	4.792	4.143	3.441	6.500	8.036	7.933	6.087	69.073
Abono Mes M1+6	2.223	2.373	2.677	2.962	2.865	2.208	1.753	1.573	2.557	3.289	3.590	2.911	30.981
Abono Mes S5 ULL						562	276	141	1.269	2.464	3.355	2.096	10.163
Bono 5 viajes	7.541	7.700	8.322	8.696	8.711	9.517	8.256	6.471	9.320	9.024	9.383	9.893	102.834
TOTAL TÍTULOS	207.809	226.224	252.950	283.299	256.706	237.118	187.041	151.248	259.533	316.037	335.863	270.189	2.984.017

19

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

CANCELACIONES L2 VÍA MÓVIL	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	69	62	74	90	91	113	68	54	89	106	92	99	1.007
Bono promociones tranvía										2			2
Bono pruebas tranvía VM					6								6
Bono pruebas tranvía													0
Empleado tranvía	91	143	118	115	123	145	113	61	99	143	121	104	1.376
Seguridad tranvía													0
Abono Mes SS ULL			2	5	6								13
BonoVia 15€	3.810	3.677	4.299	4.399	4.141	4.794	3.944	3.655	4.772	4.863	5.327	4.977	52.658
BonoVia 25€	761	760	916	991	937	980	823	772	935	932	1.004	1.011	10.822
Bono Universitario	1.428	1.855	2.163	2.412	1.991	1.632	964	602	1.917	2.177	2.246	1.733	21.120
Familia Numerosa	16	9	27	27	23	9	3	5	44	61	54	64	342
Discapacitados Cabilido	18	36	75	104	88	71	76	47	106	71	68	55	815
Abono Joven Semanal	499	581	690	693	775	612	431	369	593	725	840	774	7.582
Abono Mensual	8.291	8.945	9.916	10.693	9.876	8.656	5.859	5.036	9.506	12.487	13.551	10.067	112.883
Abono Mes M1+2	314	304	339	290	297	183	156	203	271	297	291	278	3.223
Abono Mes M1+6	119	94	73	92	100	179	162	87	86	108	130	158	1.388
Abono Mes SS ULL						4		10	19	27	58	42	160
Bono 5 viajes	667	642	584	591	748	851	696	605	763	819	818	786	8.570
TOTAL TÍTULOS	16.083	17.108	19.276	20.502	19.202	18.229	13.295	11.506	19.200	22.818	24.600	20.148	221.967

9

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A. Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

RECAUDACIÓN TOTAL	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	230.519,60	214.664,80	201.379,45	204.334,65	195.584,80	207.376,10	193.559,45	160.498,15	207.091,15	203.177,85	204.912,80	213.799,70	2.436.898,50
Bono diario tranvía	1.773,00	1.413,00	1.521,00	1.044,00	801,00	747,00	855,00	990,00	1.071,00	1.125,00	1.336,50	1.701,00	14.377,50
Abono Mes S5 ULL	0,00	195,23	468,91	496,69	560,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.721,35
BonoVía 15€	386.442,98	350.647,27	367.461,58	372.505,95	366.995,71	387.852,96	364.861,27	319.019,66	389.431,48	368.310,52	364.608,63	364.329,65	4.402.467,66
BonoVía 25€	41.122,08	40.342,15	43.921,14	43.233,59	41.937,65	44.883,70	42.733,25	35.465,17	45.875,99	44.623,75	46.310,45	42.902,89	513.351,81
BonoVía 50€	2.330,70	2.357,70	2.451,35	2.599,12	2.324,40	2.171,10	2.541,90	1.980,05	2.612,86	2.497,15	2.757,55	2.041,05	28.664,93
Bono Universitario	81.694,10	114.438,60	109.748,69	117.377,81	98.259,15	73.964,50	52.173,15	34.582,38	115.722,02	126.044,67	122.108,51	89.169,85	1.135.283,43
Familia Numerosa	11.254,60	11.455,95	12.687,05	12.324,00	11.512,60	11.855,03	10.008,60	7.315,73	12.629,60	13.256,50	11.658,15	9.254,65	135.212,46
Discapacitados Cabildo	10.157,00	9.591,55	10.696,05	10.555,13	10.203,29	11.684,94	10.559,99	10.132,01	10.654,32	10.215,24	10.186,13	9.060,52	123.696,17
Mayores Cabildo	7.527,67	6.238,16	6.615,49	7.123,84	7.204,35	7.938,04	7.396,25	7.048,00	7.410,12	6.734,51	6.832,28	6.917,05	84.985,76
Abono Joven Semanal	10.311,40	11.347,45	11.414,42	11.738,03	10.531,90	9.112,05	6.737,01	4.973,20	10.928,70	11.942,62	12.018,01	11.556,09	122.610,88
Abono Mensual	146.663,59	149.467,18	145.011,19	134.878,50	144.215,81	105.873,41	90.667,69	86.380,06	160.355,18	175.769,23	170.765,28	108.835,27	1.618.882,39
Abono Mes M1+2	4.166,21	4.436,35	4.517,96	3.731,48	4.033,38	2.868,17	2.777,58	2.622,61	5.836,87	5.430,72	5.179,52	4.070,42	49.671,27
Abono Mes M1+6	1.837,79	1.556,40	1.853,49	1.999,43	1.812,91	1.123,23	1.309,52	1.159,76	2.064,34	1.955,75	2.133,61	2.022,44	20.828,67
Abono Mes S5 ULL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	353,45	96,84	183,18	1.315,37	1.538,82	2.164,04	870,54	6.522,24
Bono 5 viajes	78.881,20	80.492,00	67.689,10	70.264,85	66.776,96	74.352,40	70.268,00	56.888,26	75.986,97	72.279,75	72.779,10	75.285,85	861.944,44
Bono comercio	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
TOTAL TÍTULOS	1.024.681,92	998.643,79	987.436,87	994.207,07	962.754,43	942.156,08	856.545,50	729.238,22	1.048.985,97	1.044.902,08	1.035.750,56	941.816,97	11.567.119,46

19

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

RECAUDACIÓN BONOS MAGNÉTICOS	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	227.931,30	211.950,00	198.575,55	201.424,05	192.672,00	204.055,20	190.888,65	158.529,15	203.983,65	200.006,55	201.730,50	210.581,10	2.402.327,70
Bono diario tranvía	1.773,00	1.413,00	1.521,00	1.044,00	801,00	747,00	855,00	990,00	1.071,00	1.125,00	1.336,50	1.701,00	14.377,50
BonoVía 15€	333.328,78	299.834,32	310.416,63	313.843,40	307.898,61	324.833,71	309.681,57	272.333,76	323.224,28	301.153,42	295.454,43	296.667,70	3.688.670,61
BonoVía 25€	26.920,73	25.530,25	28.964,59	27.529,59	26.272,55	27.940,25	28.314,05	23.904,57	28.557,99	27.766,15	27.506,25	25.993,49	325.200,46
BonoVía 50€	2.330,70	2.357,70	2.451,35	2.599,12	2.324,40	2.171,10	2.541,90	1.980,05	2.612,86	2.497,15	2.757,55	2.041,05	28.664,93
Bono Universitario	64.874,65	90.566,20	84.881,29	89.650,76	75.472,75	58.789,60	43.752,30	29.008,98	89.937,67	96.184,47	89.102,51	66.952,85	879.174,03
Familia Numerosa	10.192,20	10.590,15	11.708,70	11.349,90	10.262,40	10.677,73	9.065,60	6.790,03	11.361,40	12.301,30	10.068,90	8.116,85	122.485,16
Discapacitados Cabildo	10.058,25	9.412,25	10.495,80	10.315,38	9.990,14	11.451,89	10.390,89	9.951,56	10.435,87	10.034,99	9.940,43	8.834,82	121.312,27
Mayores Cabildo	7.527,67	6.238,16	6.615,49	7.123,84	7.204,35	7.938,04	7.396,25	7.048,00	7.410,12	6.734,51	6.832,28	6.917,05	84.985,76
Abono Joven Semanal	6.756,00	7.656,00	7.308,00	7.596,00	6.756,00	5.520,00	4.392,00	2.904,00	7.032,00	7.644,00	7.212,00	7.104,00	77.880,00
Abono Mensual	77.175,00	74.205,00	73.575,00	70.020,00	71.595,00	56.745,00	49.410,00	46.845,00	75.870,00	80.595,00	75.645,00	54.405,00	806.085,00
Bono 5 viajes	70.893,20	72.482,00	59.155,10	61.519,85	57.689,96	64.741,40	61.754,00	50.207,26	66.746,97	62.859,75	63.190,10	65.411,85	756.651,44
Bono comercio	10.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	10.000,00
TOTAL TÍTULOS	849.761,48	812.235,03	795.668,50	804.015,89	768.939,16	775.610,92	718.442,21	610.492,36	828.243,81	808.902,29	790.776,45	754.726,76	9.317.814,86

METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A. Informe de Gestión - EJERCICIO 2016

RECAUDACIÓN VÍA MÓVIL MTSA	enero	febrero	marzo	abril	mayo	junio	julio	agosto	septiembre	octubre	noviembre	diciembre	total acumulado
Bono sencillo tranvía	2.588,30	2.714,80	2.803,90	2.910,60	2.912,80	3.320,90	2.670,80	1.969,00	3.107,50	3.171,30	3.182,30	3.218,60	34.570,80
Abono Mes S5 ULL	0,00	195,23	468,91	496,69	560,52	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.721,35
BonoVía 15€	53.114,20	50.812,95	57.044,95	58.662,55	59.097,10	63.019,25	55.179,70	46.685,90	66.207,20	67.157,10	69.154,20	67.661,95	713.797,05
BonoVía 25€	14.201,35	14.811,90	14.956,55	15.704,00	15.665,10	16.943,45	14.419,20	11.560,60	17.318,00	16.857,60	18.804,20	16.909,40	188.151,35
Bono Universitario	16.819,45	23.872,40	24.867,40	27.727,05	22.786,40	15.174,90	8.420,85	5.573,40	25.784,35	29.860,20	33.006,00	22.217,00	256.109,40
Familia Numerosa	1.062,40	865,80	978,35	974,10	1.250,20	1.177,30	943,00	525,70	1.268,20	955,20	1.589,25	1.137,80	12.727,30
Discapacitados Cabildo	98,75	179,30	200,25	239,75	213,15	233,05	169,10	180,45	218,45	180,25	245,70	225,70	2.383,90
Abono Joven Semanal	3.555,40	3.691,45	4.106,42	4.142,03	3.775,90	3.592,05	2.345,01	2.069,20	3.896,70	4.298,62	4.806,01	4.452,09	44.730,88
Abono Mensual	69.488,59	75.262,18	71.436,19	64.858,50	72.620,81	49.128,41	41.257,69	39.535,06	84.485,18	95.174,23	95.120,28	54.430,27	812.797,39
Abono Mes M1+2	4.166,21	4.436,35	4.517,96	3.731,48	4.033,38	2.868,17	2.777,58	2.622,61	5.836,87	5.430,72	5.179,52	4.070,42	49.671,27
Abono Mes M1+6	1.837,79	1.556,40	1.853,49	1.999,43	1.812,91	1.123,23	1.309,52	1.159,76	2.064,34	1.955,75	2.133,61	2.022,44	20.828,67
Abono Mes S5 ULL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	353,45	96,84	183,18	1.315,37	1.538,82	2.164,04	870,54	6.522,24
Bono 5 viajes	7.988,00	8.010,00	8.534,00	8.745,00	9.087,00	9.611,00	8.514,00	6.681,00	9.240,00	9.420,00	9.589,00	9.874,00	105.293,00
TOTAL TÍTULOS	174.920,44	186.408,76	191.768,37	190.191,18	193.815,27	166.545,16	138.103,29	118.745,86	220.742,16	235.999,79	244.974,11	187.090,21	2.249.304,60

9



METROPOLITANO DE TENERIFE, S.A.
Hoja de Formulación
de
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
Año 2016



Reunido el Consejo de Administración de Metropolitano de Tenerife, S.A. a 24 de marzo de 2017 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que anteceden a este escrito, cuyas hojas se presentan ordenadas correlativamente.

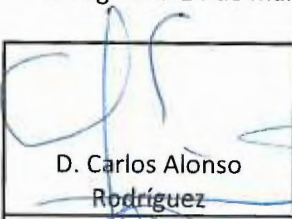
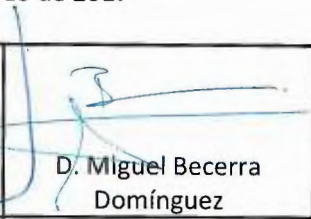
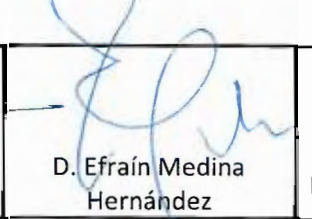
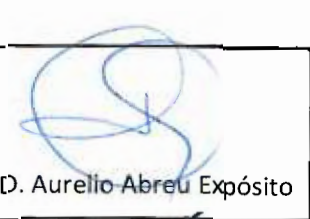
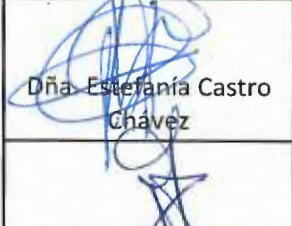
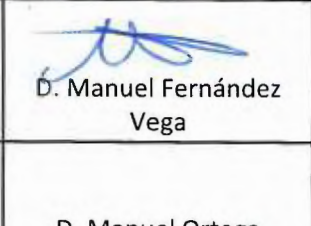
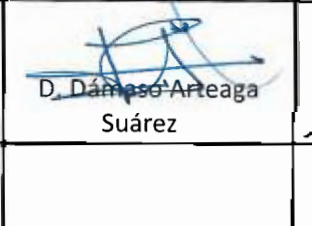
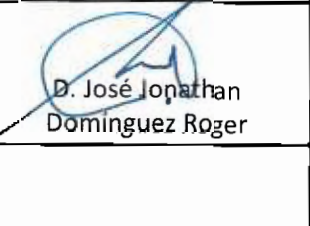
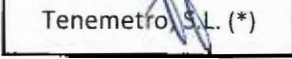
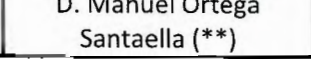
Presidente D. Carlos Alonso Rodríguez

Vicepresidente D. Miguel Becerra Domínguez

Consejeros D. Efraín Medina Hernández
D. Aurelio Abreu Expósito
Dña. Estefanía Castro Chávez
D. Manuel Fernández Vega
D. Dámaso Arteaga Suárez
D. José Jonathan Domínguez Roger
D. Manuel Ortega Santaella
TENEMETRO, S.L.

Secretario (no consejero) D. José Antonio Duque Díaz

En La Laguna a 24 de marzo de 2017

 D. Carlos Alonso Rodríguez	 D. Miguel Becerra Domínguez	 D. Efraín Medina Hernández	 D. Aurelio Abreu Expósito
 Dña. Estefanía Castro Chávez	 D. Manuel Fernández Vega	 D. Dámaso Arteaga Suárez	 D. José Jonathan Domínguez Roger
 Tenemetro, S.L. (*)	 D. Manuel Ortega Santaella (**)		

(*) Firma como representante de Tenemetro, S.L. el Sr. Pierre Jaffard.

(**) El Sr. Consejero D. Manuel Ortega Santaella cesó como miembro del Consejo de Administración con anterioridad a la formulación de las presentes Cuentas Anuales. El día 6 de Marzo de 2017 se recibió en MTSA comunicado del Consejo de Gobierno del Cabildo por el que se informaba del cese de este Consejero.