



ferrovial

**Estados Financieros Consolidados
Resumidos Intermedios
30 de Junio de 2013**

**Ferrovial, S.A. y
Sociedades dependientes**



**Consejo de Administración
25 de Julio de 2013**

Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios 30 de Junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012.....	3
CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012	4
ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO GLOBAL PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012	5
ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012	6
ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE CAJA DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012	7
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS RESUMIDOS INTERMEDIOS DEL PERIODO DE SEIS MESES TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2013	
1 ACTIVIDADES DE LA SOCIEDAD Y CAMBIOS EN EL PERÍMETRO DE CONSOLIDACIÓN.....	8
2 RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES	9
3 INFORMACIÓN FINANCIERA POR SEGMENTOS.....	11
4 PRINCIPALES VARIACIONES DEL ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA	14
5 PATRIMONIO NETO	23
6 POSICIÓN NETA DE TESORERÍA.....	24
7 DERIVADOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE Y OTROS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS	26
8 AJUSTES A VALOR RAZONABLE Y OTROS IMPACTOS NO RECURRENTE EN LA CUENTA DE RESULTADOS.....	27
9 ACTIVOS Y PASIVOS CONTINGENTES Y COMPROMISOS DE INVERSIÓN.....	28
10 PLANTILLA MEDIA	30
11 COMENTARIOS SOBRE ESTACIONALIDAD	30
12 FLUJO DE CAJA.....	31
13 OPERACIONES VINCULADAS	32
14 REMUNERACIONES AL CONSEJO	35
15 ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE	36

Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios 30 de Junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO CONSOLIDADO DE SITUACIÓN FINANCIERA AL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2012

Activo (Millones de euros)	Nota	30.06.2013	31.12.2012
Activo no corriente		17.523	16.638
Fondos de comercio	4	1.907	1.487
Activos intangibles		222	116
Inmovilizado en proyectos de infraestructuras	4	7.346	6.755
Inversiones inmobiliarias		39	35
Inmovilizado material		527	507
Inversiones en sociedades asociadas	4	4.115	4.304
Activos financieros no corrientes	7	1.681	1.668
Cuentas a cobrar de proyectos de infraestructuras		1.320	1.334
Activos financieros disponibles para la venta		1	1
Caja restringida		152	148
Resto de cuentas a cobrar		208	186
Impuestos diferidos	4	1.499	1.609
Derivados financieros a valor razonable	7	187	158
Activo corriente		5.091	5.580
Activos clasificados como mantenidos para la venta		2	2
Existencias		396	394
Cientes y otras cuentas a cobrar		2.640	2.204
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	4	1.865	1.647
Otros deudores		648	437
Activos por impuestos sobre las ganancias corrientes		127	120
Tesorería y equivalentes	6	2.025	2.971
Sociedades proyectos de infraestructuras		276	237
Caja restringida		29	25
Resto de tesorería y equivalentes		247	212
Resto de sociedades		1.750	2.734
Derivados financieros a valor razonable corto plazo	7	28	8
TOTAL ACTIVO		22.614	22.217

Pasivo y Patrimonio neto (Millones de euros)	Nota	30.06.2013	31.12.2012
Patrimonio neto	5	5.932	5.762
Patrimonio neto atribuible a los accionistas		5.678	5.642
Patrimonio neto atribuible a los socios externos		254	121
Ingresos a distribuir en varios ejercicios		419	356
Pasivos no corrientes		11.404	11.117
Déficit de pensiones	4	91	105
Provisiones a largo plazo		1.370	1.166
Deuda financiera	6	7.359	6.996
Obligaciones y deudas de proyectos de infraestructuras		6.144	5.825
Deudas con entidades de crédito resto de sociedades		1.215	1.171
Otras deudas		209	203
Impuestos Diferidos	4	1.168	1.080
Derivados financieros a valor razonable	7	1.207	1.567
Pasivos corrientes		4.859	4.982
Deuda financiera	6	1.279	1.229
Obligaciones y deudas de proyectos de infraestructuras		1.197	1.168
Deudas con entidades de crédito resto de sociedades		82	61
Derivados financieros a valor razonable corto plazo	7	67	65
Deudas por operaciones de tráfico		3.163	3.272
Acreedores comerciales		2.586	2.648
Pasivos por impuestos sobre las ganancias corrientes		125	75
Otras deudas no comerciales		453	549
Provisiones para operaciones de tráfico		350	415
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		22.614	22.217

Los activos intangibles y materiales y las inversiones inmobiliarias afectos de proyectos de infraestructuras se incluyen en la partida "Inmovilizado en proyectos de infraestructuras". Las Notas 1 a 15 forman parte de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios al 30 de junio de 2013.

Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios 30 de Junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA DE LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2012 Y EL 30 DE JUNIO 2012.

Millones de euros		Antes de ajustes Valor Razonable	Junio 2013 Ajustes Valor Razonable (*)	Total 2013	Antes de ajustes Valor Razonable	Junio 2012 Ajustes Valor Razonable (*)	Total 2012
Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada	Nota						
Cifra de ventas	3	3.758	0	3.758	3.656	0	3.656
Otros ingresos de explotación		5	0	5	8	0	8
Total ingresos de explotación		3.762	0	3.762	3.664	0	3.664
Consumos		540	0	540	593	0	593
Gastos de personal		1.148	0	1.148	1.057	0	1.057
Otros gastos de explotación		1.660	0	1.660	1.576	0	1.576
Total gastos de explotación		3.348	0	3.348	3.225	0	3.225
Resultado bruto de explotación		415	0	415	439	0	439
Dotaciones a la amortización de inmovilizado		113	0	113	106	0	106
Resultado de explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado		302	0	302	333	0	333
Deterioros y enajenación de inmovilizado	8	21	0	21	0	0	0
Resultado de explotación		323	0	323	333	0	333
Resultado financiero financiación Proy. Infr.		-169	0	-169	-141	0	-141
Resultado financiero derivados y otros Proy. Infr.		-3	9	6	-4	-2	-6
Resultado financiero Proy. Infr.		-172	9	-163	-145	-2	-147
Resultado financiero financiación Resto Sdades.		-30	0	-30	-17	0	-17
Resultado financiero derivados y otros Resto Sdades.		-18	24	7	-33	-15	-48
Resultado financiero Resto Sdades.		-48	24	-24	-50	-15	-65
Resultado financiero	8	-220	33	-186	-195	-18	-212
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	4	213	-32	181	97	71	168
Resultado consolidado antes de impuestos		316	2	317	235	54	288
Impuesto sobre beneficios	8	-41	-9	-51	-43	5	-38
Resultado consolidado precedente de actividades continuadas		274	-8	267	191	59	250
Resultado neto operaciones discontinuadas		0	0	0	0	0	0
Resultado consolidado del ejercicio		274	-8	267	191	59	250
Resultado del ejercicio atribuido a socios externos		21	0	20	5	1	6
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		295	-8	287	197	60	257

(*) Corresponde a resultados por variación en el valor razonable de derivados, otros activos y pasivos financieros y deterioro de activos y pasivos (ver Nota 8)

Resultado neto por acción atribuido a la sociedad dominante

Básico	0,39	0,35
Diluido	0,39	0,35

Las Notas 1 a 15 forman parte de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios al 30 de Junio de 2013.

Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios 30 de Junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO CONSOLIDADO DE RESULTADO GLOBAL PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

	Millones de euros	
	30.06.13	30.06.12
a) Resultado consolidado del ejercicio	267	250
Atribuido a la Sociedad Dominante	287	257
Atribuido a socios externos	-20	-6
b) Ingresos y Gastos reconocidos directamente en patrimonio	12	67
Sociedades Integración Global	137	2
Impacto en reservas de instrumentos de cobertura	389	7
Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)	0	-21
Diferencias de conversión	-42	19
Efecto impositivo	-210	-3
Sociedades Puesta en Equivalencia/Discontinuadas	-125	65
Impacto en reservas de instrumentos de cobertura	76	-21
Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)	7	-89
Diferencias de conversión	-189	154
Efecto impositivo	-19	21
c) Transferencias a la Cuenta de Pérdidas y Ganancias	15	-2
Sociedades Integración Global	0	0
Sociedades Puesta en Equivalencia/Discontinuadas	15	-2
a+b+c) TOTAL RESULTADO GLOBAL	294	315
Atribuido a la Sociedad Dominante	207	326
Atribuido a socios externos	87	-11

(*) El impacto en reservas de planes de prestación definida es la única partida de los Ingresos y Gastos reconocidos directamente en el patrimonio que no puede ser posteriormente objeto de transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 5).

Las Notas 1 a 15 forman parte de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios al 30 de Junio de 2013.

Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios 30 de Junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO CONSOLIDADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y 2012

Millones de euros	30.06.13								
	Capital Social	Prima de Emisión	Prima de Fusión	Acciones Propias	Ajustes cambios de valor	Resultados Acumulados y otras reservas	Atribuido a los Accionistas	Atribuido a Socios Externos	Total Patrimonio Neto
Saldo a 31.12.12	147	1.202	1.638	0	-884	3.539	5.642	121	5.762
Resultado consolidado del ejercicio						287	287	-20	267
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio					-80		-80	108	27
Total ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio	0	0	0	0	-80	287	207	87	294
Dividendos pagados			-183			0	-183	-12	-195
Ampliaciones/reducciones capital						0	0	49	49
Otras transacciones con accionistas						-15	-15		-15
Transacciones con accionistas	0	0	-183	0	0	-15	-198	37	-161
Variaciones de perímetro							0	9	9
Otros movimientos						28	28	0	28
Saldo a 30.06.13	147	1.202	1.454	0	-964	3.839	5.678	254	5.932

Millones de euros	30.06.12								
	Capital Social	Prima de Emisión	Prima de Fusión	Acciones Propias	Ajustes cambios de valor	Resultados Acumulados y otras reservas	Atribuido a los Accionistas	Atribuido a Socios Externos	Total Patrimonio Neto
Saldo a 31.12.2011	147	1.202	1.821	0	-638	3.607	6.138	150	6.288
Resultado consolidado del ejercicio						257	257	-6	250
Ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio					69		69	-5	65
Total ingresos y gastos reconocidos	0	0	0	0	69	257	326	-11	315
Dividendos pagados			-183				-183	-26	-210
Ampliaciones/reducciones capital						0	0	44	44
Transacciones con accionistas	0	0	-183	0	0	0	-183	18	-165
Variaciones de perímetro							0		0
Otros movimientos						-25	-25	-26	-51
Saldo a 30.06.12	147	1.202	1.637	0	-569	3.838	6.255	131	6.386

Las Notas 1 a 15 forman parte de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios al 30 de Junio de 2013.

Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios 30 de Junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

ESTADO CONSOLIDADO DE FLUJO DE CAJA PARA LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2013 Y EL 30 DE JUNIO DE 2012

	Nota	Junio 2013	Junio 2012
Resultado Neto atribuible a la sociedad dominante		287	257
Ajustes al resultado		127	182
<i>Minoritarios</i>		-20	-6
<i>Impuesto</i>		51	38
<i>Resultado por equivalencia</i>		-181	-168
<i>Resultado financiero</i>		186	212
<i>Deterioro y enajenación inmovilizado</i>		-21	0
<i>Amortizaciones</i>		113	106
Pago de Impuesto		-21	-21
Variación cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otros		-544	-131
Cobro dividendos proyectos Infraestructuras		135	135
Flujo de operaciones	12	-16	422
Inversión en inmovilizado material/inmaterial		-41	-54
Inversión proyectos Infraestructuras		-375	-363
Adquisición de empresas del grupo		-507	0
Desinversión proyectos Infraestructuras		66	43
Desinversión inmovilizado financiero		46	-9
Flujo de inversión	12	-811	-382
Flujo antes de financiación		-827	40
Flujo de capital y socios externos		42	46
Pago de dividendos		-272	-201
Otros movimientos de fondos propios		0	0
Flujo financiación propia		-230	-155
Intereses pagados		-151	-189
Intereses recibidos		5	12
Aumento endeudamiento bancario		1.316	657
Disminución endeudamiento bancario		-1.005	-420
Variación endeudamiento mantenidos para la venta		0	0
Flujo de financiación	12	-64	-95
Variación tesorería y equivalentes	6	-891	-55
Tesorería y equivalentes al inicio del periodo		2.971	2.349
Tesorería y equivalentes al final del periodo		2.025	2.396
Impacto tipo de cambio en tesorería y equivalentes		55	-102
Variación tesorería y equivalentes mantenidos para la venta		0	0
Variación tesorería y equivalentes Actividades Discontinuas		0	0

Las Notas 1 a 15 forman parte de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios al 30 de Junio de 2013.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

1 Actividades de la sociedad y cambios en el perímetro de consolidación

El grupo consolidado Ferrovial, en adelante el grupo o Ferrovial, está constituido por la sociedad dominante Ferrovial, S.A., y sus sociedades dependientes. El domicilio social se encuentra en Madrid en la calle Príncipe de Vergara, 135.

A través de estas sociedades, Ferrovial desarrolla sus negocios con presencia en las siguientes áreas de actividad, que constituyen a su vez sus segmentos primarios de información conforme a lo indicado en la NIIF 8.

- a. Construcción:** diseño y ejecución de toda clase de obras, públicas y privadas, destacando la ejecución de infraestructuras públicas.
- b. Servicios:** Mantenimiento y conservación de infraestructuras y de edificios e instalaciones; recogida y tratamiento de residuos y prestaciones de otro tipo de servicios públicos.
- c. Autopistas.** Desarrollo, financiación, ejecución y explotación de proyectos de autopistas de peaje.
- d. Aeropuertos.** Desarrollo, financiación, y explotación de aeropuertos.

En la página web www.ferrovial.com puede consultarse con más detalle las diferentes áreas de actividad en las que el grupo consolidado desarrolla sus negocios.

Además de la descripción de las actividades realizadas por el grupo, es importante destacar a efectos de la comprensión de los presentes estados financieros resumidos intermedios que una parte significativa de las actividades del grupo se realiza mediante el desarrollo de proyectos de infraestructuras.

Dichos proyectos se desarrollan principalmente en el área de Autopistas y Servicios a través de contratos a largo plazo, en los que la sociedad titular del proyecto en la que normalmente el grupo participa con otros socios, financia la construcción o rehabilitación de una infraestructura pública y que se encuentran en el ámbito de aplicación de la CINIIF 12 sobre "Acuerdos de Concesión de Servicios"

A diferencia de los anteriores, en la mayoría de los casos de aeropuertos las licencias son de carácter indefinido por lo que, si bien no es de aplicación dicha norma, tienen características muy cercanas a un contrato de concesión.

En base a lo anteriormente indicado, y con el objeto de permitir una mejor comprensión de la evolución financiera del grupo, se desglosan en los presentes estados financieros de forma separada, el impacto de este tipo de proyectos, tanto en el inmovilizado no financiero (donde se agrupa en el epígrafe inmovilizado en proyectos de infraestructuras el inmovilizado material, inmaterial y propiedades de inversión asignado a estos proyectos), como en los activos financieros a largo plazo, la deuda y la información relativa al flujo de caja.

También es importante destacar que dos de los principales activos del Grupo corresponden a la participación del 33,65% en Heathrow Airports Holdings (HAH), sociedad titular del aeropuerto de Heathrow en Londres (Reino Unido) y otros aeropuertos en el Reino Unido, y del 43,23% en ETR 407, sociedad titular de la autopista ETR 407 en Toronto (Canadá) que se consolidan por el método de puesta en equivalencia desde el ejercicio 2011 y 2010, respectivamente. Con el objeto de dar una información detallada sobre ambas sociedades en la Nota 4 relativa a inversiones en asociadas, se incluye información relativa a la evolución del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de ambas compañías, completando dicha información en otras Notas de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios con información que se considera de interés.

Variaciones en el perímetro de consolidación:

Las variaciones más relevantes con respecto a las sociedades que forman parte del perímetro de consolidación de Ferrovial por integración global en el primer semestre del ejercicio 2013 se producen en la división de Servicios:

- Con fecha 21 de febrero, Ferrovial Servicios llegó a un acuerdo con el inversor internacional 3i para adquirir Enterprise, una de las principales empresas británicas de servicios a "utilities" y al Sector Público, por un valor de empresa (precio de las acciones más la deuda neta adquirida) de 393 millones de libras (474 millones de euros). Esta operación estaba sujeta a la aprobación de la Comisión Europea, aprobación que se produjo el pasado 8 de abril, momento a partir del cual los estados financieros de Enterprise se integran en el perímetro del Grupo Ferrovial.
- Con fecha 7 de febrero Ferrovial Servicios cerró la adquisición del 70% de Steel Ingeniería, compañía especializada en mantenimiento de instalaciones mineras en Chile. El importe de la adquisición del 70% de las acciones ha sido de 21 millones de euros, a lo que hay que añadir el importe de la deuda incorporada relativa al 100% de la compañía por un importe total de 8 millones de euros. Adicionalmente, comprador y vendedor se han cruzado opciones de compra y de venta por el 30% restante, por lo que se ha procedido a integrar el 100% de los estados financieros de la sociedad en el perímetro de consolidación del Grupo, según se explica en la nota 4.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

2. Resumen de las principales políticas contables

2.1 Bases de presentación.

Los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios de Ferrovial, S.A. adjuntos, que corresponden al periodo de seis meses terminado al 30 de junio de 2013, han sido preparados de acuerdo con la NIC 34 "Información financiera intermedia".

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34 la información financiera intermedia se prepara únicamente con la intención de poner al día el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas formuladas por el Grupo, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridos durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2012. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros consolidados resumidos intermedios, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012, las cuales fueron preparadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) en vigor.

Nuevas normas y modificaciones adoptadas por la Unión Europea de aplicación obligatoria en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013.

A continuación se presenta una descripción de las nuevas normas y modificaciones con impacto significativo adoptadas por la Unión Europea de aplicación obligatoria por primera vez en el periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013:

NIIF 13 Medición del valor razonable. Esta norma requiere incluir en la valoración de los derivados, el riesgo de crédito de las partes que participan en el contrato. El impacto del riesgo de crédito se registrará contra resultados salvo que los derivados cumplan las condiciones para ser considerados coberturas eficientes, en cuyo caso se registrará contra reservas. El impacto de la primera aplicación de esta norma en los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios se recoge en la nota 7.2 Derivados financieros a valor razonable.

NIC 19 (Modificación) Planes de pensiones. El principal impacto en el Grupo está relacionado con la limitación del rendimiento de los activos, que se calculará aplicando la misma tasa de interés que se utiliza para el descuento de los pasivos. La aplicación de esta modificación se ha realizado de forma retroactiva, de acuerdo con la NIC 8, reexpresando las cifras comparativas correspondientes al ejercicio 2012. El impacto de esta modificación en la cuenta de resultados comparativa del primer semestre de 2012 asciende a -8 millones de euros (-3 millones de euros correspondientes a HAH, al porcentaje de participación de Ferrovial, y -5 millones de euros a Amey).

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones de aplicación obligatoria en ejercicios posteriores al periodo de seis meses finalizado el 30 de junio de 2013, o no aplicadas anticipadamente de forma voluntaria:

A continuación se describen las normas que habiendo sido ya aprobadas por el IASB, se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Unión Europea o que habiendo sido aprobadas por esta no resultarán de aplicación obligatoria hasta 2014:

-NIIF 10 Estados financieros consolidados y modificación de NIC 27 Estados financieros individuales.

-NIIF 11 Acuerdos conjuntos y modificación de NIC 28 Inversiones en asociadas y negocios conjuntos.

-NIIF 12 Desgloses sobre participaciones en otras entidades.

-NIC 36 (Modificación) Información a Revelar sobre el Importe Recuperable de Activos no Financieros.

-NIC 39 (Modificación) Novación de derivados y continuación de la contabilidad de coberturas.

-CINIIF 21 Gravámenes.

Tras el análisis de las mismas, la sociedad considera que ninguna de ellas tendrá un efecto significativo en los Estados Financieros del grupo.

2.2 Estimaciones Realizadas.

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidos por la Sociedad Dominante para la elaboración de los estados financieros consolidados resumidos intermedios. En éstos se han utilizado estimaciones realizadas por la Sociedad Dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en los mismos. Básicamente, estas estimaciones, con carácter general, son las mismas que se indican en la Nota 2.6 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2012.

No obstante lo anterior, a continuación se describen los principales juicios y estimaciones realizados a efectos de la elaboración de los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios:

A efectos de elaboración de los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del primer semestre de 2013, la sociedad ha revisado la posible existencia de indicios de deterioro de los activos del grupo, concluyendo de dicho análisis la no existencia de los mismos, por lo que no se han realizado actualizaciones de los test de deterioro de los Fondos de Comercio y de las participaciones puestas en equivalencia valoradas a valor de mercado en el momento de la pérdida de control (ver nota 4).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

El impuesto sobre sociedades del periodo de 6 meses finalizado al 30 de junio de 2013 se calcula utilizando la tasa impositiva que se estima será aplicable a los resultados del ejercicio anual ajustada en su caso por aquellos impactos significativos y no recurrentes aplicables a la misma (ver nota 8).

Los impactos relativos a los cambios en el valor razonable de los derivados financieros incluidos en los presentes estados financieros consolidados resumidos intermedios, están basados en estimaciones de tipos de cambio, tipos de interés, riesgo de crédito y curvas de inflación (ver nota 7).

La valoración de los activos y pasivos adquiridos en las combinaciones de negocios detalladas en la nota 1, relativa a variaciones de perímetro, se ha realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos intermedios sobre los hechos analizados. Dado que no ha transcurrido el periodo de doce meses desde la fecha de adquisición, según dispone la NIIF 3 p 45, la obtención de información adicional, actualmente no disponible o más detallada sobre dichos activos y pasivos, podría dar lugar a nuevas valoraciones, que obliguen a modificar posteriormente (al alza o a la baja) las valoraciones descritas en los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios.

Los impactos relativos a Planes de Pensiones incluidos en los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios han sido calculados mediante la última valoración actuarial existente realizada en diciembre de 2012, ajustada por el efecto de las fluctuaciones de mercado significativas que existen a 30 de junio de 2013 y que influyen en las principales hipótesis empleadas para el cálculo de los mismos como pueden ser tasas de descuento, tasas de inflación esperadas, incrementos salariales y rentabilidad esperada de los activos afectos al plan. Adicionalmente, en el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013 se ha aplicado por primera vez la modificación a la NIC 19, cuya descripción e impacto han sido explicados en la nota 2.1. (ver nota 4).

2.3 Criterios de consolidación.

Los criterios de consolidación al 30 de junio de 2013 son consecuentes con los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

3. Información financiera por segmentos y mercados geográficos

El Consejo de Administración de la sociedad analiza la evolución del Grupo fundamentalmente desde una perspectiva de negocio. Desde dicha perspectiva el Consejo evalúa el rendimiento de los segmentos de Construcción, Autopistas, Aeropuertos y Servicios. Dichos segmentos, son los mismos que los utilizados en las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012.

En la columna resto de la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos adjunta, se incluyen los ingresos y/o gastos correspondientes a las empresas no asignadas a ningún área de actividad, destacando Ferrovial S.A. sociedad cabecera del grupo y otras pequeñas sociedades filiales de la misma, el negocio inmobiliario actual en Polonia y los ajustes de consolidación existentes entre segmentos.

Estos ajustes de consolidación entre segmentos totalizan para junio de 2013 1 millón de euros en el resultado neto, correspondiendo principalmente a la eliminación del margen de existencias entre las actividades de Construcción e Inmobiliaria en Polonia.

La distribución de la cifra de ventas por segmentos y su comparación con el periodo anterior es la siguiente:

	Millones de euros							% variación
	Junio 2013			Junio 2012				
	Ventas externas	Ventas entre segmentos	Total	Ventas externas	Ventas entre segmentos	Total		
Construcción	1.436	424	1.859	1.760	265	2.026	-8%	
Autopistas	200	6	206	186	0	186	11%	
Aeropuertos	4	0	4	3	0	3	14%	
Servicios	1.676	5	1.681	1.453	4	1.457	15%	
Resto y ajustes	34	-26	8	19	-35	-16	-149%	
Total	3.350	408	3.758	3.422	234	3.656	3%	

Áreas geográficas

El detalle del volumen de negocio por áreas geográficas se compone de:

Millones de euros	Junio 2013	Junio 2012	% variación
España	1.241	1.405	-11,7%
Reino Unido	1.162	930	25,0%
E.E.U.U.	661	490	34,9%
Polonia	500	686	-27,1%
Portugal	81	70	15,5%
Chile	36	23	58,2%
Resto de Europa	36	29	23,0%
Resto del mundo	41	23	77,7%
Total	3.758	3.656	2,8%

Se incluye a continuación la cuenta de pérdidas y ganancias por segmentos de los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2013 y seis meses terminados el 30 de junio de 2012.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 30 de junio de 2013

(Millones de euros)	Construcción			Autopistas			Aeropuertos			Servicios			Resto			Total		
	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total
Cifra de Ventas	1.859	0	1.859	206	0	206	4	0	4	1.681	0	1.681	8	0	8	3.758	0	3.758
Otros Ingresos	2	0	2	0	0	0	0	0	0	3	0	3	0	0	0	5	0	5
Total Ingresos de explotación	1.861	0	1.861	206	0	206	4	0	4	1.684	0	1.684	8	0	8	3.762	0	3.762
Consumos	412	0	412	2	0	2	0	0	0	115	0	115	12	0	12	540	0	540
Gastos de personal	291	0	291	29	0	29	3	0	3	790	0	790	35	0	35	1.148	0	1.148
Otros gastos de explotación	1.003	0	1.003	51	0	51	8	0	8	640	0	640	-42	0	-42	1.660	0	1.660
Total Gastos de explotación	1.706	0	1.706	81	0	81	10	0	10	1.546	0	1.546	4	0	4	3.348	0	3.348
Resultado bruto de explotación	154	0	154	125	0	125	-6	0	-6	138	0	138	4	0	4	415	0	415
Dotaciones a la amortización del inmovilizado	15	0	15	34	0	34	0	0	0	63	0	63	2	0	2	113	0	113
Resultado de explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado	140	0	140	91	0	91	-6	0	-6	75	0	75	2	0	2	302	0	302
Deterioros y enajenación de inmovilizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	21	0	21	0	0	0	21	0	21
Resultado de explotación	140	0	140	91	0	91	-6	0	-6	96	0	96	2	0	2	323	0	323
Resultado financiero financiación	-5	0	-5	-155	0	-155	0	0	0	-9	0	-9	0	0	0	-169	0	-169
Resultado derivados y otros resultados financieros	0	0	0	-3	0	-2	0	0	0	0	9	9	0	0	0	-3	9	6
Resultado financiero de proyectos de infraestructuras	-5	0	-5	-158	0	-158	0	0	0	-9	9	0	0	0	0	-172	9	-163
Resultado financiero financiación	12	0	12	3	0	3	1	0	1	-11	0	-11	-35	0	-35	-30	0	-30
Resultado derivados y otros resultados financieros	-8	0	-8	-2	-1	-4	0	0	0	-3	0	-3	-4	26	21	-18	24	7
Resultado financiero resto de sociedades	4	0	4	1	-1	-1	1	0	1	-14	0	-14	-39	26	-13	-48	24	-24
Resultado financieros	-1	0	-1	-157	-1	-158	1	0	1	-23	9	-14	-39	26	-13	-220	33	-186
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	-1	0	-1	26	9	35	181	-40	140	6	0	6	0	0	0	213	-32	181
Resultado consolidado antes de impuestos	138	0	138	-40	7	-32	175	-40	134	80	9	88	-37	26	-11	316	2	317
Impuesto sobre beneficios	-42	0	-42	4	0	4	1	0	1	-16	-2	-18	12	-8	4	-41	-9	-51
Resultado consolidado actividades continuadas	96	0	96	-36	8	-28	175	-40	135	64	7	71	-25	18	-7	274	-8	267
Resultado neto operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	96	0	96	-36	8	-28	175	-40	135	64	7	71	-25	18	-7	274	-8	267
Resultado del ejercicio atribuido a socios externos	-5	0	-5	28	0	27	0	0	0	-1	0	-1	-2	0	-2	21	0	20
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad	92	0	92	-9	8	-1	175	-40	135	63	7	70	-26	18	-8	295	-8	287

(*) Corresponde a resultados por variación en el valor razonable de derivados, otros activos y pasivos financieros y deterioro de activos y pasivos (ver Nota 8)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013
 Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 30 de junio de 2012

(Millones de euros)	Construcción			Autopistas			Aeropuertos			Servicios			Resto			Total		
	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total	Antes de ajustes V.R.	Ajustes V.R. (*)	Total
Cifra de Ventas	2.026	0	2.026	186	0	186	3	0	3	1.457	0	1.457	-16	0	-16	3.656	0	3.656
Otros Ingresos	3	0	3	0	0	0	0	0	0	4	0	4	1	0	1	8	0	8
Total Ingresos de explotación	2.029	0	2.029	186	0	186	3	0	3	1.461	0	1.461	-15	0	-15	3.664	0	3.664
Consumos	475	0	475	2	0	2	0	0	0	122	0	122	-6	0	-6	593	0	593
Gastos de personal	317	0	317	27	0	27	2	0	2	681	0	681	30	0	30	1.057	0	1.057
Otros gastos de explotación	1.076	0	1.076	7	0	7	12	0	12	515	0	515	-33	0	-33	1.576	0	1.576
Total Gastos de explotación	1.868	0	1.868	36	0	36	14	0	14	1.317	0	1.317	-9	0	-9	3.225	0	3.225
Resultado bruto de explotación	161	0	161	151	0	151	-11	0	-11	143	0	143	-6	0	-6	439	0	439
Dotaciones a la amortización del inmovilizado	20	0	20	31	0	31	0	0	0	54	0	54	1	0	1	106	0	106
Resultado de explotación antes de deterioro y enajenación de inmovilizado	141	0	141	120	0	120	-11	0	-11	90	0	90	-7	0	-7	333	0	333
Deterioros y enajenación de inmovilizado	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado de explotación	141	0	141	120	0	120	-11	0	-11	90	0	90	-7	0	-7	333	0	333
Resultado financiero financiación	-5	0	-5	-126	0	-126	0	0	0	-10	0	-10	0	0	0	-141	0	-141
Resultado derivados y otros resultados financieros	-1	0	-1	-11	-2	-13	0	0	0	-3	0	-3	11	0	11	-4	-2	-6
Resultado financiero de proyectos de infraestructuras	-5	0	-5	-137	-2	-139	0	0	0	-14	0	-14	11	0	11	-145	-2	-147
Resultado financiero financiación	24	0	24	3	0	3	1	0	1	-10	0	-10	-36	0	-36	-17	0	-17
Resultado derivados y otros resultados financieros	-11	0	-11	9	0	9	1	0	1	-6	0	-6	-25	-15	-41	-33	-15	-48
Resultado financiero resto de sociedades	13	0	13	12	0	12	2	0	2	-16	0	-16	-61	-15	-76	-50	-15	-65
Resultado financieros	8	0	8	-126	-2	-128	2	0	2	-29	0	-29	-50	-15	-65	-195	-18	-212
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	0	0	0	17	0	17	74	71	145	6	0	6	0	0	0	97	71	168
Resultado consolidado antes de impuestos	149	0	149	11	-2	9	65	71	136	67	0	67	-57	-15	-72	235	54	288
Impuesto sobre beneficios	-41	0	-41	-12	0	-11	3	0	3	-12	0	-11	18	5	23	-43	5	-38
Resultado consolidado actividades continuadas	108	0	108	-1	-1	-3	67	71	139	55	0	55	-39	-11	-49	191	59	250
Resultado neto operaciones discontinuadas	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Resultado consolidado del ejercicio	108	0	108	-1	-1	-3	67	71	139	55	0	55	-39	-11	-49	191	59	250
Resultado del ejercicio atribuido a socios externos	-8	0	-8	14	1	15	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1	5	1	6
Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad	101	0	101	13	0	12	67	71	139	56	0	55	-39	-11	-50	197	60	257

(*) Corresponde a resultados por variación en el valor razonable de derivados, otros activos y pasivos financieros y deterioro de activos y pasivos (ver Nota 8)

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Adicionalmente a la información por segmentos indicada en esta nota de la memoria, se incluye información adicional en las siguientes notas:

- El detalle de posición neta de tesorería separando proyectos de infraestructuras y resto, y desglosando para ambas áreas el detalle por segmentos se ha incluido en la Nota 6 de las presentes notas explicativas.
- El detalle de Flujo de Caja separando proyectos de infraestructuras y resto, y desglosando para ambas áreas el detalle por segmentos se ha incluido en la Nota 12 de las presentes notas explicativas y en el informe de gestión.
- Las principales variaciones en los activos por segmentos se indican en la Nota 4.

4. Principales variaciones del estado consolidado de situación financiera.

Impacto tipo de cambio

Durante el primer semestre de 2013 se ha producido una apreciación significativa del euro frente a las principales monedas (a excepción del dólar americano) en las que opera el grupo según muestra en la siguiente tabla:

Moneda	Tipo de cambio al cierre			Tipo de cambio medio		
	Tipo de cambio a Junio 2013	Tipo de cambio a diciembre 2012	Variación %	Tipo de cambio a Junio 2013	Tipo de cambio a Junio 2012	Variación %
Libra Esterlina	0,857	0,813	5,35%	0,853	0,8209	3,93%
Dólar americano	1,301	1,32	-1,48%	1,310	1,3001	0,79%
Dólar canadiense	1,369	1,313	4,27%	1,341	1,3057	2,68%
Zloty polaco	4,332	4,085	6,04%	4,215	4,2143	0,02%

La evolución del euro frente a las principales divisas ha supuesto un impacto negativo de 231 millones en el total de Patrimonio Neto (ver nota 5).

Fondo de comercio

El movimiento del epígrafe de fondo de comercio de consolidación para diciembre de 2012 y junio de 2013 es el siguiente:

Millones de euros	Saldos al 31/12/2012	Variaciones de perímetro	Tipo de cambio	Otros movimientos	Saldos al 30/06/2013
Servicios	919	448	-27	0	1.340
Amey	470	0	-24	0	446
Enterprise	0	414	-2	0	412
Cespa	421	0	0	0	421
Resto Servicios	28	34	-1	0	60
Construcción	177	0	-3	0	175
Webber	106	0	2	0	107
Budimex	72	0	-4	0	68
Autopistas	391	0	1	0	392
Euroscut Algarve	15	0	0	0	15
Ausol	101	0	0	0	101
Autema	175	0	0	0	175
Chicago Skyway	100	0	1	0	101
Total	1.487	448	-28	0	1.907

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

La principal variación del epígrafe se produce en la actividad en la división de Servicios, por las incorporaciones al perímetro consolidado de las sociedades Enterprise, por importe de 414 millones de euros, y Steel Ingeniería, por importe de 34 millones de euros, mencionadas en la Nota 1 de los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios.

Según se describe en la Nota 2.2, relativa a juicios y estimaciones realizadas, la valoración de los activos y pasivos adquiridos en dichas sociedades se ha realizado en función de la mejor información disponible en la fecha de formulación de estos estados financieros consolidados resumidos intermedios sobre los hechos analizados. La obtención de información adicional, actualmente no disponible o más detallada sobre dichos activos y pasivos, podría dar lugar a nuevas valoraciones, que obliguen a modificar posteriormente (al alza o a la baja) las valoraciones descritas en los presentes estados financieros consolidados resumidos intermedios, sin que dicho periodo exceda del plazo de doce meses desde la adquisición, según dispone la NIIF 3 p 45.

En cuanto a la incorporación al perímetro de Enterprise, según se describe en la nota 1, con fecha 21 de febrero Ferrovial Servicios llegó a un acuerdo con el inversor internacional 3i para adquirir dicha sociedad, una de las principales empresas británicas de servicios a "utilities" y al sector público, por un valor de empresa de 393 millones de libras, unos 474 millones de euros. Esta operación estaba sujeta a la aprobación de la Comisión Europea, aprobación que se produjo el pasado 8 de abril, momento a partir del cual se integraron los estados financieros de Enterprise en el perímetro del Grupo Ferrovial. En la siguiente tabla, expresada en millones de libras, se resume el valor contable de los activos y pasivos adquiridos, los ajustes de valor razonable, el valor razonable después de ajustes y el fondo de comercio generado:

Millones de libras	Valor en libras sociedad adquirida	Ajustes	Valor razonable tras ajustes
Activos intangibles - Contratos y relaciones con clientes	0	97	97
Activos intangibles - Licencias y software	13	-11	3
Otros activos no corrientes	66	-21	45
Existencias	6	-1	5
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	166	-9	157
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	-190	-7	-198
Déficit de pensiones	-1	2	1
Provisiones a largo plazo	-25	-44	-69
Otros pasivos no corrientes	-8	0	-8
Impuestos diferidos	-24	31	6
Total activos netos	3	37	40
Precio de adquisición (valor empresa)			393
Fondo de comercio			353

Los principales impactos del proceso de asignación del precio realizados son:

- Valoración de la cartera de contratos y las relaciones con clientes, lo que ha supuesto aflorar valor por dichos activos intangibles por un importe final de 97 millones de libras, que no se encontraba reconocido previamente.
- Minoración de los otros activos no corrientes en 21 millones de libras, debido fundamentalmente a cambios en las estimaciones de las cuentas a cobrar por determinados contratos a largo plazo.
- Asignación a provisiones por pérdidas presupuestadas en contratos a largo plazo y reconocimiento de pasivos contingentes identificados en el proceso de revisión realizado con carácter previo a la adquisición, lo que ha supuesto el reconocimiento de provisiones a largo plazo por valor de 44 millones de libras.
- Estimación del impacto fiscal de los ajustes anteriormente mencionados, por importe total de 31 millones de libras.

Tras la realización de dicho proceso de asignación del precio, la diferencia entre el valor razonable neto de los activos adquiridos (40 millones de libras) y el valor de adquisición (393 millones de libras), se ha reconocido un fondo de comercio de 353 millones de libras (414 millones de euros a 30 de junio), que se justifica por la entrada de Amey en nuevos mercados en los que no estaba presente y las sinergias en la integración de Enterprise en la estructura del grupo.

Por otro lado, en cuanto a la incorporación de Steel Ingeniería, con fecha 7 de febrero de 2013 Ferrovial Servicios adquirió de manera efectiva una participación del 70% en el capital social de dicha sociedad, por un valor de empresa de 29 millones de euros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Por este motivo, según lo establecido en la NIIF 3, se ha procedido a realizar un proceso de asignación del precio de compra, resultando un fondo de comercio de adquisición de 16 millones de euros.

Adicionalmente, en el momento de la compra, Ferrovial Servicios y los accionistas previos de la compañía otorgaron opciones de compra y de venta cruzadas por el 30% restante, con periodo de ejercicio por las partes comprendido entre el 1 de abril de 2016 y el 30 de junio del mismo año, y con precio determinable en función de criterios de consecución de EBIT por parte de la sociedad adquirida, ya establecidos y fijados en el correspondiente pacto de accionistas. Por este motivo, se ha considerado que dichas opciones de compra y venta cruzadas constituyen en realidad un contrato de aplazamiento del pago del 30% de la participación restante, y no una participación minoritaria de un socio externo. Así, se ha procedido a integrar la totalidad de los estados financieros de Steel Ingeniería en el perímetro consolidado del Grupo, reconociendo una provisión a largo plazo por la mejor estimación del importe a pagar (18 millones de euros), con contrapartida en el fondo de comercio.

A efectos de elaboración de estos Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios, se ha considerado que el importe en libros de los activos y pasivos adquiridos no difiere significativamente de su valor razonable. Así, los principales impactos en el balance consolidado del grupo por la incorporación al perímetro de Steel Ingeniería se producen fundamentalmente en el epígrafe de Clientes, por importe de 12 millones de euros, y acreedores comerciales, por 6 millones de euros, así como en Posición Neta de Tesorería (-9 millones de euros, de los cuales 2 millones de euros corresponden a Tesorería y equivalentes y 10 millones de euros corresponden a deuda).

La aportación a las ventas consolidadas del semestre de las sociedades adquiridas a 30 de junio de 2013 es de 254 millones de euros en el caso de Enterprise y de 21 millones de euros en el caso de Steel Ingeniería. La aportación al resultado consolidado de ambas sociedades a dicha fecha no es significativa.

Como se comenta en la nota 2.2, no se han realizado actualizaciones de los test de deterioro para el resto de los fondos de comercio del grupo al no existir indicios de deterioro de los mismos a la fecha de elaboración de los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios.

Inmovilizado en Proyectos de infraestructuras

Los saldos del epígrafe de inmovilizado en proyectos de infraestructuras a 31 de diciembre de 2012 y 30 de junio de 2013 son los siguientes:

Millones de euros	Saldo al 30/06/2013	Saldo al 31/12/2012	Variación
Autopistas España	2.579	2.486	93
Autopistas USA	4.219	3.668	551
Resto Autopistas	981	961	20
Inversión Autopistas	7.779	7.114	664
Amortización Autopistas	-682	-609	-73
Inversión neta Autopistas	7.097	6.505	592
Inversión resto Proyectos de infraestructura	325	311	14
Amortización resto Proyectos de infraestructura	-76	-61	-14
Total Inversión neta Resto Proyectos de infraestructura	250	250	0
TOTAL INVERSIÓN	8.104	7.425	679
TOTAL AMORTIZACIÓN	-758	-670	-87
TOTAL INVERSIÓN NETA	7.346	6.755	591

Se produce un aumento global en el inmovilizado en Proyectos de infraestructuras de 592 millones en el primer semestre del ejercicio 2013.

Las adiciones más significativas se producen en las autopistas de Estados Unidos por 551 millones de euros, fundamentalmente en North Tarrant Express por 246 millones de euros (302 millones acumulados a 31 de diciembre de 2012) y LBJ por 236 millones de euros (339 millones acumulados a 31 de diciembre 2012), actualmente en construcción. En el caso de las Autopistas españolas el

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

aumento de 93 millones de euros corresponde principalmente a la nueva estimación que se ha realizado en la autopista R-4 de la valoración de las expropiaciones realizadas tal y como se comenta en la nota 9.1 sobre activos y pasivos contingentes.

Adicionalmente, la depreciación del euro con respecto al dólar en un 1,48% en los seis primeros meses del ejercicio ha supuesto un incremento total en estos activos de 65 millones de euros en las autopistas de Estados Unidos.

Inversiones en Asociadas

El detalle de la inversión en sociedades puestas en equivalencia al 30 de junio de 2013 y su evolución en el año se presenta en la siguiente tabla. Dada su relevancia se presenta de forma separada la participación en la 407 ETR (43,23%) y HAH (33,65%).

Millones de euros	407 ETR	HAH	RESTO	TOTAL
Saldo 31.12.12	2.678	1.585	41	4.304
Diferencias de cambio	-109	-80	0	-189
Participación en el resultado	35	140	6	181
Dividendos y devoluciones de fondos propios	-74	-168	0	-242
Otros	0	69	-7	62
Saldo 30.06.13	2.529	1.546	40	4.115

La evolución de este epígrafe para el primer semestre del ejercicio 2013 se explica fundamentalmente por la apreciación del euro frente a la libra esterlina y el dólar canadiense, que provoca un impacto negativo de -189 millones de euros.

Adicionalmente, ambas sociedades han acordado repartir dividendos por un importe total de 242 millones de euros, encontrándose pendiente de pago a 30 de junio 118 millones de euros.

Las explicaciones de la participación en el resultado se incluyen dentro de los detalles de información de las principales sociedades (HAH y 407 ETR) presentados a continuación. Respecto a los otros impactos, corresponden principalmente a HAH (69 millones de euros), en concreto al efecto de los derivados y planes de pensiones por importe de 46 millones de euros y 5 millones de euros netos de impuestos respectivamente, que se registran contra reservas.

A continuación se presentan los principales movimientos en la participación de HAH y de la 407 ETR, dada la importancia de estas inversiones, se presenta a continuación un detalle del balance y de la cuenta de Pérdidas y Ganancias, homogeneizados a los principios contables de Ferrovial y comentarios sobre su evolución a lo largo de los primeros seis meses del ejercicio 2013. Cabe destacar a este respecto, que en ambos casos se incluye en dichos estados financieros el importe de la plusvalía generada como consecuencia de el registro a valor razonable de la participación retenida, tras la operaciones que supusieron la pérdida de control de las mismas en los años 2011 y 2010 respectivamente.

a. Detalles de información relativa a HAH

A 30 de junio de 2013 no se ha detectado ningún indicio que pueda determinar la existencia de un deterioro sobre el valor en libros por el que está registrado HAH en el consolidado del grupo. En este sentido, cabe señalar que en abril de 2013 la Autoridad de Aviación Civil realizó una propuesta preliminar para rebajar las tarifas del aeropuerto de Heathrow para el periodo 2014-2019, vinculando su crecimiento a un ritmo anual inferior en un 1,3% a la inflación en dicho periodo y establecer un coste de capital menor al existente en el periodo actual. La Autoridad de Aviación Civil publicará su última propuesta para comentarios en octubre de 2013, esperándose la publicación de la regulación definitiva en enero de 2014. Aunque la compañía ha realizado un análisis previo sobre cuales serían los impactos de dicha propuesta, dado que la misma es una posición preliminar, la compañía no actualizará el trabajo de revisión del test de deterioro de la participación hasta el cierre del ejercicio 2013, cuando ya se conocerá la regulación definitiva aplicable al siguiente quinquenio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Evolución del Balance de Situación 2013-2012

HAH (100%) Mill. GBP	2013.06	2012.12	Var.	HAH (100%) Mill. GBP	2013.06	2012.12	Var.
Activos no corrientes	19.176	18.540	636	Patrimonio neto	3.936	3.830	106
Fondo de comercio	4.933	4.903	30	<i>Patrimonio neto atribuible a Ferrovial</i>	<i>1.325</i>	<i>1.289</i>	<i>36</i>
Inmov. en Proy. de infraestructuras	13.743	13.276	467	Pasivos no corrientes	14.694	14.871	-178
Activos financieros no corrientes	28	39	-11	Provisiones para pensiones	92	133	-41
Activos por superávit de pensiones	0	0	0	Deuda financiera	12.262	12.359	-98
Impuestos diferidos	0	0	0	Impuestos diferidos	1.180	1.209	-29
Derivados financieros	449	322	127	Derivados financieros	1.148	1.158	-10
Otros activos no corrientes	23	0	22	Otros pasivos no corrientes	12	12	0
Mantenidos para la venta	0	1.436	-1.436	Mantenidos para la venta	0	263	-263
Activos corrientes	1.066	480	586	Pasivos corrientes	1.613	1.492	121
Cientes y cuentas a cobrar	321	305	17	Deuda financiera	681	739	-58
Derivados financieros	2	0	2	Deudas operaciones de tráfico y otras	893	653	240
Tesorería y equivalentes	734	167	566	Derivados financieros	27	91	-63
Otros activos corrientes	10	8	1	Otros pasivos corrientes	12	9	3
TOTAL ACTIVO	20.242	20.457	-214	TOTAL PASIVO	20.242	20.457	-214

- Inmovilizado en Proyectos de Infraestructuras

El epígrafe de Inmovilizado en Proyectos de infraestructuras experimenta, respecto al ejercicio anterior, una variación positiva de 467 millones de libras. Los principales incrementos corresponden a las inversiones realizadas en los seis primeros meses del ejercicio por 656 millones de libras, principalmente correspondientes al aeropuerto de Heathrow (aprox. 606 millones de libras) invertidos en la nueva Terminal 2 y en el sistema de equipajes de la Terminal 3. Asimismo, se han capitalizado gastos financieros por importe de 74 millones de libras. En sentido contrario, cabe señalar que el cargo por amortización del año supone una reducción del epígrafe por 263 millones de libras.

- Activos y pasivos mantenidos para la venta

Al cierre del pasado ejercicio este epígrafe recogía los activos (1.436 millones de libras) y pasivos (263 millones de libras) correspondientes al aeropuerto de Stansted, cuya venta fue impuesta por la Comisión de Competencia del Reino Unido. Dicha operación tuvo finalmente lugar con fecha efectiva 28 de febrero de 2013 por un precio de 1.500 millones de libras y generó una plusvalía en el resultado neto de Ferrovial de 138 millones de euros, tal y como se describe más adelante en la Evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de HAH.

- Tesorería y equivalentes

El efectivo disponible en HAH a 30 de junio de 2013 asciende a 734 millones de libras, frente a los 167 millones del cierre del ejercicio 2012. Esta elevada liquidez se debe principalmente, y entre otros factores, al cobro de la desinversión en Stansted mencionado anteriormente.

- Patrimonio Neto

El patrimonio neto asciende a 30 de junio de 2013 a 3.936 millones de libras y experimenta un incremento de 106 millones de libras respecto al ejercicio anterior. De forma adicional al resultado del ejercicio, cabe señalar como principales movimientos el impacto positivo de 131 millones de libras registrado en reservas por derivados eficientes y planes de pensiones, así como el impacto del cambio en la NIC 12 en lo que se refiere al tratamiento del efecto impositivo de las propiedades de inversión, cuya aplicación retroactiva ha supuesto un efecto positivo de 44 millones de libras. Por otra parte, HAH ha pagado dividendos a sus accionistas por importe de 128 millones de libras.

- Superávit/déficit de pensiones

A 30 de junio de 2013 HAH presenta un déficit en los planes de pensiones de -92 millones de libras, frente al cierre del ejercicio anterior con -133 millones de libras. Esta positiva evolución (+41 millones de libras) se debe principalmente a las aportaciones realizadas de 48 millones de libras, al traspaso de los planes de los empleados correspondientes a Stansted, cuyas obligaciones son asumidas por el comprador, por un importe aproximado de 12 millones de libras y a la actualización de las hipótesis actuariales, que ha tenido un impacto en reservas de 18 millones de libras (14 millones de libras netos de impuestos). Estos impactos se ven compensados parcialmente por el coste del ejercicio de 35 millones de libras y el coste por intereses de 1 millón de libras.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

- Deuda financiera

La deuda financiera de HAH (corto y largo plazo) se sitúa a 30 de junio de 2013 en 12.943 millones de libras, lo que supone una reducción de 155 millones de libras respecto al ejercicio anterior (13.098 millones de libras a 31 de diciembre de 2012). Esta disminución se debe principalmente a:

- Reducción fundamentalmente por amortizaciones en la línea de crédito (147 millones de libras), en el préstamo clase B (100 millones de libras) y en otros préstamos bancarios (44 millones de libras).
- Incremento de 138 millones de libras como consecuencia de ajustes de valor razonable de los bonos emitidos en divisa.

- Derivados financieros a valor razonable.

La cartera de derivados de HAH cuenta a 30 de junio de 2013 con unos notacionales totales de 11.561 millones de libras (11.752 millones a 31 de diciembre de 2012), entre los que se incluyen derivados de tipo de interés (IRS) por un notacional de 2.611 millones de libras (2.611 millones de libras a 31 de diciembre de 2012), cross currency swaps (cobertura de bonos emitidos en moneda extranjera) por un notacional de 3.503 millones de libras (3.537 millones de libras a 31 de diciembre de 2012), derivados indexados a la inflación (ILS) por un notacional de 5.437 millones de libras (5.462 millones a 31 de diciembre de 2012) y equity swaps por 10 millones de libras (142 millones a 31 de diciembre de 2012).

La variación de la valoración neta (posición de activo y de pasivo) de estos instrumentos financieros ha supuesto una disminución de pasivo de 198 millones de libras en el ejercicio. De esta variación, 153 millones de libras corresponden a un impacto positivo en reservas, produciéndose también ajustes en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, entre los que cabe destacar principalmente el cambio por la valoración de los derivados de inflación (-181 millones de libras) como consecuencia del incremento del índice correspondiente en el Reino Unido y el impacto correspondiente a los cross currency swaps (128 millones de libras), si bien estos últimos no tienen apenas impacto en resultados ya que se compensan con los ajustes de valor razonable de los bonos emitidos en divisa y objeto de cobertura de estos instrumentos.

Destacar, que en el caso de HAH únicamente se ha aplicado a 30 de junio de 2013 la IFRS 13 referente a la medición del valor razonable de estos instrumentos, y comentada en la nota 2.1 de los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios a su cartera de ILS, estimando que no existe impacto significativo en el resto de instrumentos financieros derivados.

Evolución de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2013-2012

HAH (100%) Mill. GBP	2013.06	2012.06
Ingresos de explotación	1.261	1.270
Gastos de explotación	-621	-675
Resultado bruto de explotación	640	595
Dotaciones a la amortización	-263	-297
Resultado de explotación antes de deterioro y enajenaciones	378	298
Deterioros y enajenación de inmovilizado	349	165
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	727	463
Resultado financiero	-493	-297
Resultado antes de impuestos	233	167
Impuesto sobre beneficios	123	72
Resultado neto	356	238
Resultado asignable a Ferrovial (Mill. Euros)	140	145

Dentro de los resultados del ejercicio 2013, son de señalar determinados impactos positivos no recurrentes, destacando el impacto generado por los ajustes de valor razonable por derivados de -102 millones de libras después de impuestos (-40 millones de euros en el resultado neto asignable a Ferrovial) y la plusvalía generada por la enajenación del aeropuerto de Stansted, que tuvo lugar en el mes de febrero 2013, y que se saldó con una plusvalía neta de 349 millones de libras (138 millones de euros atribuibles a Ferrovial). Asimismo, durante el ejercicio se ha llevado a cabo un análisis de los riesgos fiscales existentes, dando lugar a la reversión de provisiones que se constituyeron en años pasados y que han supuesto un ingreso como impuesto de sociedades de 103 millones de libras en el resultado del ejercicio (41 millones de euros atribuibles a Ferrovial).

Es necesario tener en cuenta que el resultado atribuible a Ferrovial en 2012 no corresponde al 33,65% de participación al cierre de ejercicio, ya que se calcula atendiendo a los distintos porcentajes de participación ostentados por la Sociedad durante el ejercicio en función de las desinversiones progresivas llevadas a cabo. Así, el resultado de los 10 primeros meses del año 2012 se calculó al 49,99%, el del mes de noviembre al 44,27% y el del mes de diciembre al 33,65%.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

b. Detalles de información relativa a 407ETR

A 30 de junio de 2013 no se ha detectado ningún indicio que pueda determinar la existencia de un deterioro sobre el valor en libros por el que está registrada la autopista 407 ETR en el consolidado del grupo.

Evolución del Balance de Situación 2013-2012

407 ETR (100%) Mill. CAD	2013.06	2012.12	Var.	407 ETR (100%) Mill. CAD	2013.06	2012.12	Var.
Activos no corrientes	8.586	8.604	-18	Patrimonio neto	2.681	2.792	-111
Fondo de comercio	1.319	1.319	0	<i>Patrimonio neto atribuible a Ferrovial</i>	<i>1.159</i>	<i>1.207</i>	<i>-48</i>
Inmov. en Proy. de infraestructuras	6.700	6.702	-2	Pasivos no corrientes	6.328	6.151	177
Activos financieros no corrientes	313	301	12	Deuda financiera	5.924	5.766	159
Impuestos diferidos	258	285	-28	Impuestos diferidos	403	385	18
Otros activos no corrientes	-4	-3	0	Otros pasivos no corrientes	0	0	0
Activos corrientes	561	475	86	Pasivos corrientes	138	136	2
Cientes y cuentas a cobrar	166	154	13	Deuda financiera	77	76	2
Tesorería y equivalentes	394	322	73	Deudas operaciones de tráfico	60	60	0
Otros activos corrientes	1	0	0	Otros pasivos corrientes	0	0	0
TOTAL ACTIVO	9.147	9.079	68	TOTAL PASIVO	9.147	9.079	68

Se describen a continuación las principales variaciones experimentadas en el balance de situación de la 407 ETR a 30 de junio de 2013, frente al ejercicio anterior:

- Deuda financiera

La deuda financiera aumenta principalmente en el largo plazo desde los 5.766 millones de dólares canadienses del cierre del ejercicio anterior, hasta 5.924 millones a 30 de junio de 2013, experimentando un incremento de 159 millones provocado principalmente por la emisión de bonos en el mes de Junio de la serie 12-A2 por importe nominal de 200 millones de dólares canadienses con vencimiento en 2052, de los cuales 106 millones serán utilizados para la cancelación de deuda.

- Patrimonio neto

El patrimonio neto experimenta una reducción de 111 millones de dólares respecto al ejercicio anterior, correspondiendo a la incorporación del resultado positivo del ejercicio por 119 millones de dólares y al pago del dividendo a los accionistas por importe de 230 millones de dólares.

Evolución Cuenta de Pérdidas y Ganancias 2013-2012

En la tabla adjunta se presenta la evolución de la cuenta de resultados de 407 ETR en los ejercicios de junio 2013 y junio 2012:

407 ETR (100%) Mill. CAD	2013.06	2012.06	Var.
Ingresos de explotación	372	345	27
Gastos de explotación	-58	-60	2
Resultado bruto de explotación	314	285	29
Dotaciones a la amortización	-30	-29	0
Resultado neto de explotación	284	255	29
Resultado financiero	-110	-154	44
Resultado antes de impuestos	174	101	73
Impuesto sobre beneficios	-46	-29	-17
Resultado neto	128	73	56
Amortización intangible	-9	-9	0
Resultado asignable a Ferrovial (Millones de euros)	35	17	17

La cuenta de pérdidas y ganancias adjunta incluye, además de los resultados generados por la concesionaria, la amortización del intangible reconocido como consecuencia de la revalorización a valor razonable de la participación mantenida tras la operación de desinversión del 10% durante el ejercicio 2010.

c. Resto de sociedades asociadas

En el Anexo I de la Memoria de diciembre de 2012 se incluye una relación de las participaciones en sociedades puestas en equivalencia, que incluye la denominación, país de constitución y segmento de negocio al que pertenecen, así como el porcentaje de participación y el importe agregado de Activos y Pasivos, importe neto de la cifra de negocios y beneficio o pérdida del ejercicio.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Dentro de esta lista se incluyen determinadas sociedades asociadas cuyo valor en libros es cero. De acuerdo con la NIC 28, si la participación en pérdidas de la asociada iguala o excede su participación en ésta, el inversor dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales, salvo que existan obligaciones legales o implícitas que justifiquen el registro de un pasivo por las pérdidas adicionales una vez reducido el valor de la inversión a cero. La principal sociedad con patrimonio neto negativo y cuya inversión aparece registrada a valor cero, es la sociedad titular de la autopista Indiana Toll Road. Dicha autopista posee una deuda financiera de 2.909 millones de euros a 30 de junio de 2013 con vencimiento en 2015 que actualmente está siendo objeto de renegociación con las entidades financieras.

Provisiones para pensiones

En este epígrafe se recogen las provisiones por planes de pensiones y otros premios de jubilación para empleados e incluye tanto los planes de prestación definida, como los de aportación definida. A 30 de junio de 2013 las provisiones para pensiones se encuentran concentradas en el subgrupo Amey.

<i>Millones de euros</i>	AMEY
Obligación inicial	748
Activos iniciales	643
DÉFICIT INICIAL DICIEMBRE 2012	-105
Coste de los servicios del ejercicio	-3
Coste por intereses	-17
Rendimiento de los activos afectos al plan	15
Aportaciones de la empresa	12
Pérdidas y ganancias actuariales	1
Diferencias tipo de cambio y otros	5
Obligación final	814
Activos finales	724
DÉFICIT FINAL JUNIO 2013	-91

El subgrupo Amey tiene 9 planes de pensiones cubriendo un total de 6.882 trabajadores. Durante el primer semestre de 2013, los principales movimientos que se han producido en estos planes de pensiones han sido:

- Impacto negativo en la cuenta de pérdidas y ganancias por importe de 5 millones de euros (suma del coste de los servicios del ejercicio, coste por intereses y rendimiento de los activos) que supone un aumento del déficit de pensiones.
- Contribuciones realizadas por la empresa por importe de 12 millones de euros que suponen una disminución del déficit de pensiones. Las aportaciones ordinarias ascendieron a 2 millones de euros, mientras que las extraordinarias, dedicadas a mejorar el déficit de pensiones, sumaron 10 millones de euros.

Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El epígrafe de Clientes por ventas y prestaciones de servicios ha experimentado un incremento de 218 millones de euros en los seis primeros meses del ejercicio 2013, pasando de un saldo de 1.647 millones de euros a 31 de diciembre de 2012 a 1.865 millones de euros a 30 de junio de 2013, debido fundamentalmente a la incorporación al perímetro de las sociedades Enterprise y Steel Ingeniería, que aportan unos incrementos del saldo de clientes de 131 y 9 millones de euros respectivamente a 30 de junio de 2013.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Impuestos diferidos

Los saldos de activos y pasivos diferidos por concepto a junio de 2013 son:

Millones de euros	30/06/2013	31/12/2012	Variación
Bases imposables negativas	661	618	43
Derivados	285	450	-165
Provisiones no deducibles	189	191	-2
Diferencia obra certificada por anticipado	95	97	-2
Gastos financieros activados	64	64	0
Amortizaciones	32	38	-6
Planes de pensiones	23	24	-1
Créditos fiscales por deducciones y bonificaciones	59	59	0
Otros	90	68	23
Total Impuestos Diferidos de Activo	1.499	1.609	-110

Millones de euros	30/06/2013	31/12/2012	Variación
Provisiones	353	353	0
Fondo de comercio	180	183	-3
Amortizaciones	222	149	73
Inversiones en sociedades asociadas	161	142	19
Aplicación activo financiero	38	38	0
Derivados	61	48	13
Diferencia obra ejecutada pendiente certificar	47	48	-1
Intereses	14	14	0
Diferencias positivas de cambio	11	11	0
Repatriación	12	12	0
Activación de resultado	13	13	0
Otros	55	68	-13
Total Impuestos Diferidos de Pasivo	1.168	1.080	88

Las variaciones principales se producen por:

- Bases imposables negativas: movimiento en Cintra US Corp por importe de 43 millones de euros (2 millones de euros por tipo de cambio).
- Derivados, cuyas principales variaciones son la disminución en el activo por Cintra US Corp (150 millones de euros) y Cintra Inversora Autopistas de Cataluña (15 millones de euros), sumado al aumento de la parte del pasivo en 13 millones de euros, principalmente en Autopista Terrasa Manresa.
- Amortizaciones, cuya variación principal se produce en el pasivo provocada por la entrada en el perímetro de Enterprise (ver nota 1 y 4) que implica un aumento del impuesto diferido en 64 millones de euros originado por la diferencia entre el valor contable y fiscal de sus activos.
- Inversiones en sociedades asociadas, por el diferido registrado en la inversión en la autopista americana Indiana Toll Road (19 millones de euros). Dicho diferido sufre variación dado que se calcula sobre la diferencia entre el valor contable de la autopista que a 30 de Junio de 2013 sigue siendo cero, y el valor fiscal de la misma, que se ha movido principalmente por incorporar los resultados de los seis primeros meses del ejercicio de dicha sociedad.
- Otros impuestos diferidos: fundamentalmente por movimientos originados en las diferencias entre provisiones fiscales y contables.

Otros Activos y Pasivos No Corrientes

- ✓ Derivados financieros: la evolución de los derivados financieros a valor razonable y de otros activos y pasivos financieros, tanto de activo como de pasivo se encuentran detallados en la Nota 7.2.
- ✓ Deuda Neta: La evolución del importe de tesorería y equivalentes y de la deuda financiera se encuentra detallado en la Nota 6.
- ✓ Provisiones: La variación más significativa se produce como consecuencia de la nueva estimación que se ha realizado en la autopista R-4 de la valoración de los terrenos expropiados, tal y como se comenta en la nota 9.1 sobre activos y pasivos contingentes, lo que conlleva una provisión de 442 millones de euros a junio de 2013, que supone un incremento de 97 millones de euros frente al saldo existente en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2012. Dado que los importes adicionales estimados superan el 175% de los incluidos en el Plan Económico Financiero (PEF), estos costes adicionales deberán de ser asumidos por la Administración, habilitando préstamos participativos que se devolverán con incrementos de tarifas futuras.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

5. Patrimonio neto

5.1 Dividendos

En la primera mitad del ejercicio 2013 se ha aprobado el reparto de un dividendo de 0,25 euros por acción con cargo a prima de fusión, por importe total de 183,3 millones de euros, según acordado en la Junta General de Accionistas del 22 de marzo de 2013 y que fue pagado el pasado 23 de mayo de 2013.

5.2 Autocartera

A 30 de junio de 2013 la sociedad no cuenta con acciones propias. No obstante, durante el periodo se han adquirido un total de 1.546.407 acciones destinadas al pago de sistemas de retribución variable otorgadas a personal directivo, que han tenido un impacto en patrimonio de -16 millones de euros durante el periodo.

5.3 Evolución del Patrimonio Neto

Se detallan a continuación los movimientos de Patrimonio Neto para el periodo de seis meses, terminado el 30 de junio de 2013. A diferencia del desglose que se presenta en el Estado principal de cambios en el patrimonio neto, los impactos se explican netos de su efecto impositivo.

(millones de euros)	2013		Total Patrimonio Neto
	Atribuido a los Accionistas	Atribuido a Socios Externos	
Patrimonio Neto a 31.12.2012	5.642	121	5.762
Resultado consolidado del ejercicio	287	-20	267
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio Sdades. Int. Global	30	108	137
Impacto en reservas de instrumentos de cobertura	69	109	179
Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)	0	0	0
Diferencias de conversión	-40	-2	-42
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio Sdades. P. Equivalencia	-125	0	-125
Impacto en reservas de instrumentos de cobertura	59	0	59
Impacto en reservas de planes de prestación definida (*)	5	0	5
Diferencias de conversión	-189	0	-189
Importes transferidos a la Cuenta de Resultados Sdades. Int. Global	0	0	0
Importes transferidos a la Cuenta de Resultados Sdades. P. Equivalencia	15	0	15
Total ingresos y gastos reconocidos directamente en patrimonio	207	87	294
Pago de dividendos	-183	-12	-195
Ampliaciones y Reducciones de capital	0	49	49
Otras transacciones con accionistas	-15	0	-15
Transacciones con accionistas	-198	37	-161
Variaciones de perímetro	0	9	9
Otros movimientos	28	0	28
Patrimonio Neto a 30.06.13	5.678	254	5.932

(*) El impacto en reservas de planes de prestación definida es la única partida de los Ingresos y Gastos reconocidos directamente en el patrimonio que no podría ser posteriormente objeto de reclasificación al resultado del período según lo establecido en la modificación de la NIC 1 Presentación de Estados Financieros.

Resultado del ejercicio: el resultado consolidado del ejercicio asciende a 287 millones de euros para la sociedad dominante.

Impacto en reservas de instrumentos de cobertura: ha supuesto un incremento de 237 millones de euros en los fondos propios totales del Grupo (179 millones en las sociedades por integración global y 59 millones en las de puesta en equivalencia), de los que 128 millones de euros corresponden a la sociedad dominante. Esta variación se produce fundamentalmente:

- En el derivado de inflación de Autema (por el que la Autopista Terrasa-Manresa cubre la variabilidad de sus ingresos fijando un IPC del 2,50% anual), por 16 millones de euros en los fondos propios de la sociedad dominante.

- En los Interest Rate Swaps, la variación del valor razonable de estos instrumentos ha supuesto en los primeros seis meses del ejercicio un impacto de 110 millones de euros en los fondos propios de la sociedad dominante, debido a la evolución al alza generalizada de los tipos de interés y a la incorporación del riesgo de crédito en la valoración de los derivados como consecuencia de la aplicación de la NIIF 13 (ver Nota 2 y 7.2) que ha tenido un impacto de 48 millones de euros en reservas de la sociedad dominante (45 millones en integración global y 3 millones en puesta en equivalencia).

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Impacto en reservas de planes de prestación definida: Recoge el impacto en el patrimonio neto de las pérdidas y ganancias actuariales que surgen de ajustes y cambios en las hipótesis de los planes de prestación definida que tiene el grupo constituidos y cuyo impacto para la sociedad dominante en el ejercicio ha sido de 5 millones de euros (fundamentalmente en HAH, sociedad consolidada por puesta en equivalencia).

Diferencias de conversión: la apreciación del euro frente a la mayor parte de las divisas en las que Ferrovial mantiene inversiones ha provocado una disminución en los fondos propios atribuibles a la sociedad dominante de -229 millones de euros (-231 millones en el total de patrimonio neto incluyendo socios externos). De este importe, -40 millones corresponden a sociedades por integración global y -189 a sociedades integradas por puesta en equivalencia. Los principales impactos se derivan de la depreciación de la libra esterlina (-127 millones de euros), el dólar canadiense (-105 millones de euros), el zloty polaco (-7 millones de euros) y el peso chileno (-3 millones de euros). Por otra parte, la apreciación del dólar americano supone un impacto positivo de 13 millones de euros.

Importes transferidos a la Cuenta de Resultados: recoge la materialización en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de las reservas acumuladas de los derivados correspondientes a las joint ventures de Amey, que han sido parcialmente enajenadas en el ejercicio, tal y como se menciona en la Nota 8.

Pago de dividendos: recoge el reparto del dividendo aprobado en la Junta General de Accionistas del mes de marzo de 2013 por 0,25 euros por acción (-183 millones de euros). En socios externos recoge principalmente el dividendo repartido a los socios externos de Budimex por -11 millones de euros.

Ampliaciones de capital: aumento de fondos propios de 49 millones de euros íntegramente en socios externos en las sociedades de Cintra, fundamentalmente en las autopistas LBJ (33 millones de euros) y North Tarrant Express (16 millones de euros).

Otras transacciones con accionistas: refleja principalmente el impacto de la entrega de performance shares a personal directivo.

6. Posición neta de tesorería

Con el objeto de mostrar un análisis de la situación de endeudamiento neto del Grupo, se presenta en el siguiente cuadro un desglose por segmentos de la Posición Neta de Tesorería.

Por Posición Neta de Tesorería se entiende el saldo de las partidas incluidas en tesorería y equivalentes (incluida la caja restringida a corto plazo) que asciende a 2.025 millones de euros (2.972 millones de euros en 2012) y la caja restringida a largo plazo por 135 millones de euros (148 millones de euros en 2012), minorado por el importe de las deudas financieras (deuda bancaria y obligaciones) tanto a corto plazo por 1.279 millones de euros (1.229 millones euros en 2012) como a largo plazo por 7.359 millones de euros (6.996 millones euros en 2012). El criterio aplicado para definir la posición neta de tesorería del Grupo, es coincidente con el utilizado en la elaboración de las Cuentas Anuales Consolidadas del ejercicio 2012.

Dicha posición de tesorería se desglosa a su vez entre proyectos de infraestructuras y resto de sociedades del grupo.

(Millones de euros)	30.06.2013						31.12.2012					
	Deuda bancaria	Bonos	Tesorería y equivalentes	Posición Neta Externa	Intragrupo	Total Posición Neta de Tesorería	Deuda bancaria	Bonos	Tesorería y equivalentes	Posición Neta Externa	Intragrupo	Total Posición Neta de Tesorería
EX PROYECTOS	-304	-992	1.750	453	-27	427	-1.233	0	2.734	1.501	-13	1.488
SOCIEDADES PROYECTOS	-5.412	-1.929	428	-6.913	27	-6.886	-5.093	-1.899	385	-6.608	13	-6.595
POSICIÓN NETA DE TESORERÍA TOTAL	-5.717	-2.921	2.178	-6.460	0	-6.460	-6.326	-1.899	3.119	-5.107	0	-5.107

Durante los seis primeros meses de 2013, se ha producido una depreciación del euro frente a las principales monedas extranjeras en las que grupo Ferrovial tiene denominada su posición neta de tesorería, ver nota 4. Esto ha supuesto un impacto negativo sobre la posición neta de tesorería de -44 millones de euros en proyectos de infraestructuras y de -31 millones de euros en resto de sociedades. Una explicación global de la evolución de la Posición Neta de Tesorería en los primeros seis meses del ejercicio 2013, se presenta en la Nota 12 de Flujo de Caja.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

6.1. Proyectos de infraestructuras

a) Tesorería y equivalentes y caja restringida

El criterio seguido a efectos de la clasificación de la Tesorería y Equivalentes y de la Caja Restringida tanto a corto como a largo plazo es el mismo que el seguido en las Cuentas Anuales de 2012.

Los contratos de financiación de los proyectos de infraestructuras establecen en ocasiones la obligación de constituir determinadas cuentas restringidas cuya disponibilidad está limitada para hacer frente a determinadas obligaciones en el corto o en el largo plazo relativas al pago del principal o intereses de la deuda así como al mantenimiento y operación de la infraestructura.

En este sentido la caja restringida constituida a 30 de junio de 2013 asciende a 181 millones de euros (172 millones a diciembre 2012) incluyendo tanto largo como corto plazo, por lo que se produce una variación neta en la caja restringida de 9 millones de euros fundamentalmente en Skyway Concesion LLC.

En cuanto a la partida de resto de Tesorería y Equivalentes (excluida la caja restringida) cuya evolución neta asciende a 34 millones de euros, corresponde a cuentas bancarias y a inversiones de alta liquidez sujetas a riesgo de tipo de interés y su evolución se analiza en la Nota 12 de Flujo de Caja.

b) Deuda de proyectos de infraestructuras

La deuda de proyectos de infraestructura se incrementa en 348 millones de euros con respecto a diciembre de 2012, variación que se produce fundamentalmente por las siguientes razones:

- La depreciación del euro frente al dólar americano (ver nota 4) ha supuesto un mayor endeudamiento por 45 millones de euros, cuyo impacto fundamentalmente se produce en las autopistas americanas por 16 millones de euros en Chicago Skyway; 11 millones de euros en la autopista LBJ; 8 millones en North Tarrant Express Managed Lanes – NTE y 13 millones en SH-130.
- Disposiciones por 303 millones de euros durante el primer semestre del ejercicio con respecto a la deuda ya formalizada a cierre del ejercicio, de los cuales 161 millones de euros corresponden a la autopista LBJ Infrastructure Group, 79 millones de euros en North Tarrant Express Managed Lanes – NTE y 27 millones de euros en la autopista LBJ.

Según las estimaciones de la Sociedad a la fecha, se cumplen los covenants vigentes vinculados a las principales deudas del Grupo.

6.2 Resto de sociedades

a. Tesorería y equivalentes del resto de sociedades

El criterio seguido a efectos de la clasificación de la Tesorería y Equivalentes tanto a corto como a largo plazo es el mismo que el seguido en las Cuentas Anuales de 2012, correspondiendo a cuentas bancarias e inversiones de alta liquidez sujetas a riesgo de tipo de interés. Su evolución se analiza en la Nota 12 de Flujo de Caja.

Con respecto a la evolución neta, ésta desciende en 984 millones de euros, fundamentalmente asociado con el traspaso de fondos para la adquisición de la sociedad Enterprise (ver nota 1) y el pago del dividendo por 183 millones de euros (ver nota 5).

Asimismo, a 30 de junio de 2013 se encuentran constituidas una serie de cuentas restringidas por importe de 37 millones de euros como garantía de aportaciones de capital que se mencionan en la nota 9.3 de los presentes Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios.

b. Desglose de la deuda del resto de sociedades

Se produce un aumento neto del endeudamiento por 63 millones de euros, correspondiendo fundamentalmente a la división de Servicios por efecto de la integración de la deuda de Enterprise en Amey por 18 millones de euros (leasing financiero) y de la mayor financiación de la deuda sindicada asociada al Grupo Amey por 22 millones de euros.

Con respecto a la deuda de Ferrovial, S.A. ésta ha sido reestructurada como consecuencia de dos emisiones de bonos corporativos materializadas durante el primer semestre del ejercicio 2013 que han supuesto la sustitución de deuda bancaria por bonos. Por una parte, el pasado 30 de enero, Ferrovial cerró la emisión del primer bono corporativo por importe de 500 millones de euros, con vencimiento el 30 de enero de 2018 y con un cupón del 3,375% anual pagadero anualmente. Los fondos netos obtenidos (496 millones de euros) se utilizaron para amortizar la deuda corporativa existente a esa fecha.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Por otra parte, el pasado 29 de mayo Ferrovial completó una emisión adicional de bonos por 500 millones de euros con vencimiento a 8 años y con un cupón anual del 3,375%. Dichos fondos netos obtenidos (497 millones de euros) se han utilizado igualmente para amortizar la deuda corporativa.

Así, estas operaciones han supuesto la amortización acelerada de la deuda bancaria corporativa por 993 millones de euros, por lo que el saldo nominal a 30 de junio del 2013 de la misma asciende sólo a 28 millones de euros. Según las estimaciones de la Sociedad a la fecha, se cumplen los covenants vigentes vinculados a las principales deudas del Grupo.

7. Derivados financieros a valor razonable y otros activos financieros.

Se muestran a continuación las principales variaciones en las líneas de activos y pasivos por derivados financieros a valor razonable y otros activos financieros.

	30.06.2013	31.12.2012	Variación
Activos financieros no corrientes	1.681	1.668	13
Cuentas a cobrar de proyectos de infraestructuras	1.320	1.334	-14
Activos financieros disponibles para la venta	1	1	0
Caja restringida y otros activos financieros no corrientes	152	148	5
Resto de cuentas a cobrar	208	186	22
Derivados financieros a valor razonable (Neto)	-1.059	-1.466	408
Derivados financieros a valor razonable (Activo)	215	166	49
Derivados financieros a valor razonable (Pasivo)	-1.273	-1.632	359

7.1. Activos financieros no corrientes

No se producen variaciones significativas en este epígrafe respecto a las cuentas anuales formuladas al 31 de diciembre de 2012.

7.2. Derivados financieros a valor razonable

En general, la posición de derivados del Grupo y las estrategias de cobertura de riesgos se han mantenido en línea con la situación descrita en detalle en los estados financieros correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012. Los derivados se registran por su valor de mercado a fecha de contratación y a valor razonable en fechas posteriores.

Se presentan a continuación los activos y pasivos por derivados financieros a valor razonable, así como los principales impactos en reservas y cuenta de resultados:

	Nocionales 30.06.13	MTM 30.06.2013	MTM 31.12.2012	Variación	Impacto en reservas	Impacto en PyG - VR	Otros impactos en balance - PyG
Index Linked Swaps Cintra	43	186	157	29	29	0	0
Interest Rate Swaps Cintra	3.246	-1.141	-1.446	304	339	0	-35
Resto derivados Cintra	294	6	-2	7	4	-1	5
Total Cintra	3.583	-949	-1.291	341	372	-1	-30
Equity Swaps corporativos	365	-57	-89	33	0	26	6
IRS corporativos	500	-11	-14	3	4	-6	5
Resto derivados del Grupo	1.648	-42	-73	31	13	5	13
Resto	2.513	-109	-176	66	17	25	24
Total	6.097	-1.059	-1.466	408	389	24	-5

El aumento de valor razonable de estos activos y pasivos en 408 millones de euros ha supuesto un impacto bruto en reservas de 389 millones de euros, derivado de la subida generalizada de tipos de interés y de la aplicación inicial de la IFRS 13 (ver Nota 2) que supone un impacto bruto de 111 millones de euros en las sociedades por integración global (45 millones de euros netos para la sociedad dominante en reservas y 4 millones de euros en resultado neto atribuible a la sociedad dominante). El resultado por valor razonable por derivados supone un ingreso de 24 millones de euros, que se explican detalladamente en la Nota 8 posterior.

En el periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013, y respecto a las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, cabe señalar como principal variación, la cancelación parcial de los IRS de nociónal 300 millones de euros y que eran cobertura de la deuda corporativa, que fue parcialmente cancelada durante el presente ejercicio, tal y

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

como se describe en la Nota 6. Por otra parte, y en relación con las emisiones de bonos realizadas en el ejercicio (Nota 6), se han contratado nuevos derivados de tipo de interés por un nominal de 500 millones de euros, con vencimiento en 2015 (250 millones) y en 2021 (250 millones).

Por último, cabe señalar que todos los derivados financieros del grupo, así como otros instrumentos financieros cuya valoración se realiza a valor razonable, se encuadran en el Nivel 2 de la Jerarquía de Medición del Valor Razonable, ya que si bien no cotizan en mercados regulados, los elementos en que se basan dichos valores razonables son observables de forma directa o indirecta (Nota 11 de las Cuentas Anuales Consolidadas a 31 de diciembre de 2012).

8. Ajustes a valor razonable y otros impactos en la cuenta de resultados

Ajustes a valor razonable

La cuenta de resultados del grupo consolidado se ve afectada en los últimos ejercicios por ajustes relativos a la valoración de determinados activos y pasivos a valor razonable, si bien dicha valoración no tiene impacto en caja. Dada la importancia de estos impactos, éstos se presentan separadamente en una columna de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Así, durante el periodo de seis meses terminado en junio de 2013 se han registrado ajustes de valor razonable según el detalle que se muestra a continuación:

Millones de euros	Junio 2013		Junio 2012	
	Impacto en resultado consolidado antes de impuestos	Impacto en resultado neto	Impacto en resultado consolidado antes de impuestos	Impacto en resultado neto
Impacto por derivados en el resultado financiero	33	24	-18	-11
Impacto por derivados en el resultado por Puesta en equivalencia	-32	-32	71	71
TOTAL AJUSTES VALOR RAZONABLE	2	-8	54	60

Los impactos más significativos que se producen en el resultado financiero son los siguientes:

- En los Equity swaps se produce un impacto positivo de 26 millones de euros (18 millones de euros en resultado neto), debido a la mejora de la cotización de la acción durante el ejercicio (de 11,20 euros por acción a 31 de diciembre de 2012 a 12,28 euros por acción a 30 de junio de 2013; frente a una evolución en el mismo periodo del ejercicio anterior de 9,33 euros por acción a 31 de diciembre de 2011 a 8,89 euros por acción a 30 de junio de 2012).
- En los derivados de tipo de interés, el impacto más significativo corresponde a la sociedad AmeyCespa, cuyo derivado ha perdido en el ejercicio las condiciones para aplicar contabilidad de coberturas, lo que ha supuesto un impacto a 30 de junio de 2013 de 9 millones de euros en el resultado financiero (7 millones de euros en resultado neto).

Por lo que respecta al resultado por puesta en equivalencia, cabe destacar los siguientes impactos:

- Los Index Linked Swaps de HAH experimentan un impacto para Ferrovial de -55 millones de euros, debido a la evolución de las expectativas de tipo de interés e inflación para los periodos contratados. Otros derivados de HAH (fundamentalmente derivados de tipo de interés y equity swaps) experimentan un impacto positivo de 15 millones de euros a 30 de junio de 2013.
- Los SIPS (Synthetic Inflation Protected Securities) de la 407 ETR, instrumento híbrido entre un bono nominal y un bono de cupón real ligado a la inflación (Real Return Bond), y cuyo valor en libras se ajusta por su valor de mercado como si fuera un derivado, han tenido un impacto en resultado neto de 9 millones de euros como consecuencia principalmente de la subida de los tipos de interés y bajada de las expectativas de inflación.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Deterioros y enajenaciones de inmovilizado

Se incluyen en la línea denominada "Deterioros y enajenación de inmovilizado" el resultado por venta y enajenación de activos, así como los deterioros de valor en caso de existir.

Los resultados registrados en este epígrafe a 30 de junio de 2013, se deben fundamentalmente a la venta en el mes de marzo del 40% de las sociedades de Amey que ejecutan proyectos a largo plazo bajo la modalidad PFI, por 37 millones de libras. Tras la venta, Amey mantiene un 10% de estas sociedades, integradas por puesta en equivalencia. La plusvalía asciende a 20 millones de euros.

A 30 de junio de 2012 no se produjo resultado por deterioros y enajenaciones de inmovilizado.

Resultado financiero por financiación

El resultado financiero por financiación de las sociedades proyectos de infraestructuras asciende a -169 millones de euros (-141 millones de euros a 30 de junio de 2012). De este resultado -170 millones de euros corresponden al coste de la financiación externa de estas sociedades, que se ve ligeramente compensado por la remuneración devengada por los saldos mantenidos en tesorería y equivalentes e inversiones financieras a largo plazo (principalmente caja restringida) por importe de 1 millón de euros.

Por lo que respecta al resto de sociedades, o información exproyectos, el resultado por financiación alcanza los -30 millones de euros (-17 millones de euros a 30 de junio de 2012), correspondientes al coste de la deuda externa por -43 millones de euros y a los ingresos financieros obtenidos de las inversiones financieras realizadas y otros conceptos por 13 millones de euros. Cabe señalar que dentro del coste de la deuda externa a 30 de junio de 2013 se incluye un impacto de -16 millones de euros derivados de la cancelación anticipada de gastos de emisión de la deuda corporativa existente con anterioridad a la emisión del bono, como consecuencia de la operación de restructuración de la deuda descrita en la Nota 6.2.

Gasto por Impuesto de Sociedades

El gasto por impuesto de sociedades de los seis primeros meses del ejercicio 2013 ha sido calculado en base a la tasa impositiva que se estima será aplicable a los resultados del ejercicio anual, según se explica en la Nota 2.2, relativa a bases de presentación, estimaciones y políticas contables. Así, a 30 de junio de 2013 supone un gasto de -51 millones de euros frente a un resultado antes de impuestos de 317 millones de euros. Para entender esta cifra es necesario tener en cuenta una serie de conceptos incluidos en el resultado antes de impuestos que no generan tributación, como son el resultado de las sociedades por puesta en equivalencia, por importe de 181 millones de euros, que se presenta ya neto de su impacto fiscal y determinadas diferencias permanentes que corresponden a resultado que no está sujeto a tributación o que no genera un gasto deducible. Una vez aislados dichos impactos, la tasa efectiva se situaría en torno al 29%.

El impuesto de sociedades del primer semestre del ejercicio 2012 supuso un gasto por impuesto de -38 millones de euros, frente a un resultado antes de impuestos de 288 millones de euros. Ajustando las diferencias permanentes y otros conceptos que no generaron tributación, la tasa impositiva se situaba alrededor del 25%.

9. Activos y pasivos contingentes y compromisos

9.1. Activos y pasivos contingentes

Respecto a los posibles pasivos contingentes mencionados en las Cuentas Anuales del ejercicio 2012, las principales variaciones en el primer semestre del ejercicio 2013 han sido:

Litigios y riesgo en relación a autopistas españolas

- Autopista R-4 Madrid Sur. Con fecha 4 de febrero de 2013 la Administración Concursal presentó su informe para las dos sociedades a través de las cuales se materializa la inversión en este proyecto. Actualmente se encuentran sustanciándose los incidentes concursales derivados de la impugnación de dichos informes. Una vez finalizado este trámite, concluirá la fase común del procedimiento concursal.

Los informes de la Administración Concursal de ambas sociedades concluyen, coincidiendo con la concursada, en que las claves de la viabilidad se encuentran en la implementación de medidas por parte de la Administración concedente para un reequilibrio económico y financiero suficiente de la concesión.

Como resultado de este proceso concursal en el que se encuentra inmersa la sociedad, se ha realizado una nueva estimación de los pasivos por expropiaciones. El impacto de esta nueva estimación en la provisión reconocida en el balance se comenta en la nota 4, dentro del apartado de otros activos y pasivos no corrientes.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

- Por lo que se refiere a la Autopista Madrid Levante, el 7 de mayo de 2013 se notificó a las dos sociedades, a través de las cuales se materializa la inversión en este proyecto, los informes de la Administración Concursal. Actualmente se encuentran sustanciándose los incidentes concursales derivados de la impugnación de dichos informes. Una vez finalizado este trámite, concluirá la fase común del procedimiento concursal.

Como en el caso anterior los informes de la Administración Concursal concluyen, coincidiendo con la concursada, en que las claves de la viabilidad se encuentran en la implementación de medidas por parte de la Administración concedente para un reequilibrio económico y financiero suficiente de la concesión.

En cualquier caso, debe destacarse que el Grupo tiene completamente provisionada su inversión en ambos proyectos.

- Autopista M-203. La autopista M-203 es una concesión administrativa de una carretera en la Comunidad de Madrid, cuya obra se encuentra paralizada desde hace varios ejercicios. Después de diferentes gestiones para conseguir el reequilibrio económico financiero, la concesionaria ha presentado el pasado 31 de octubre de 2012 una solicitud de resolución de contrato por causa imputable a la Administración concedente, la cual se encontraba pendiente de resolución a la fecha de formulación de las cuentas anuales consolidadas de 2012.

Transcurrido el plazo de tres meses sin respuesta por parte de la Administración, la Sociedad interpuso, en fecha 20 de febrero de 2013, recurso contencioso-administrativo ante la Sala de lo Contencioso-administrativo del Tribunal Superior de Justicia de Madrid y tramitándose ante su Sección Tercera con el número 265/2013 frente la desestimación presunta de su solicitud de resolución del contrato de concesión presentada ante la Consejería de Transportes e Infraestructuras de la Comunidad de Madrid el día 31 de octubre de 2012.

Otros litigios

Además de los litigios indicados anteriormente, las diferentes sociedades del grupo tienen abiertos diferentes litigios relacionados con el curso normal de los negocios y que responden fundamentalmente a las siguientes naturalezas:

- Reclamaciones relativas a defectos en la construcción de obras realizadas o en la prestación de servicios.
- Reclamaciones por responsabilidad Civil en relación con el uso de los activos del grupo o de la actuación de personal de grupo.
- Reclamaciones de carácter laboral.
- Reclamaciones de carácter fiscal.

Parte de los riesgos mencionados anteriormente están cubiertos mediante contratos de seguro (responsabilidad civil, vicios de construcción, etc.) y no han existido cambios significativos ni en litigios ni en las provisiones relativas a los mismos desde el cierre del ejercicio 2012.

Con respecto a los activos contingentes, no existen avales significativos recibidos de terceros a 30 de junio de 2013.

9.2. Avales y Garantías

A 30 de Junio las sociedades del grupo tenían prestados avales por un total de 4.220 millones de euros (4.044 millones de euros en diciembre de 2012), fundamentalmente asociados a la división de construcción por 2.960 millones de euros (2.881 millones en diciembre de 2012) en relación a la responsabilidad de las empresas constructoras por la ejecución y terminación de sus contratos de obras requeridos en los procesos de adjudicación.

Con respecto a las garantías sobre financiación, el importe que Ferrovial o sus filiales tienen otorgadas en relación con la financiación de determinados proyectos de las que son accionista asciende a 225 millones de euros a 30 de junio de 2013.

9.3. Compromisos de inversión

Por lo que se refiere a los compromisos de inversión asumidos por el Grupo en relación a los fondos propios de sus proyectos y de compromisos de adquisiciones de inmovilizado, éstos han aumentado con respecto a cierre del ejercicio 2012 en 93 millones de euros, fundamentalmente asociados a los nuevos proyectos adjudicados tanto en el Grupo Amey como en Cespa. Por lo tanto, los compromisos de inversión al cierre del ejercicio ascienden a 702 millones de euros. Señalar, que parte de estos compromisos se encuentran a su vez garantizados y por lo tanto en el importe de las garantías de financiación y adicionalmente, para alguna de los mismos existe constituida una caja restringida vinculada a éstos.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

10. Plantilla

La evolución del número de trabajadores a cierre de 30 de Junio de 2013 y 2012 por categoría profesional y separando entre hombres y mujeres es la siguiente:

	30.06.2013			30.06.2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Consejeros ejecutivos	2	0	2	3		3
Alta dirección	11	1	12	11	1	12
Directivos	426	59	485	386	59	445
Titulados Sup. y de grado medio	6.788	2.254	9.042	5.808	1.983	7.791
Administrativos	1.175	2.650	3.825	1.049	2.303	3.352
Operarios y técnicos no titulados	38.628	13.909	52.537	33.106	13.088	46.194
Total	47.030	18.873	65.903	40.363	17.434	57.797

La plantilla media correspondiente a los primeros seis meses por divisiones de negocio es la siguiente:

	30.06.2013			30.06.2012		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Construcción	11.172	1.537	12.710	12.479	1.754	14.233
Corporación	195	140	335	194	140	333
Inmobiliaria	25	41	66	25	43	68
Servicios	30.399	16.003	46.403	26.554	15.287	41.841
Infraestructuras	605	288	893	770	429	1.199
Aeropuertos	18	10	28	17	9	25
Total	42.414	18.019	60.434	40.038	17.661	57.699

11. Comentarios sobre estacionalidad

Las actividades realizadas por Ferrovial están sujetas a cierta estacionalidad a lo largo de los diferentes meses del año, no pudiendo extrapolar las cifras relativas a un periodo anual completo en base a las cifras de un periodo semestral.

En general la actividad en casi todas las áreas de negocio es ligeramente mayor durante el segundo semestre del año que durante el primero. En concreto las ventas del primer semestre del ejercicio 2012 representaron un 47,6% del total de las del ejercicio.

Dicha estacionalidad se explica por áreas de negocio por las siguientes razones:

- En el caso de las autopistas, el tráfico es mayor por los periodos vacacionales y por las condiciones climatológicas durante los meses de julio, agosto y septiembre así como en el mes de diciembre, aunque en un análisis autopista por autopista el ciclo será distinto dependiendo del tipo de vía y del peso de los vehículos industriales.
- En la actividad de construcción tiene también importancia el peso de las condiciones climatológicas que en general son mejores durante el segundo semestre.

En el caso de generación de flujo de caja es de destacar el mayor flujo de operaciones generado en el segundo semestre del ejercicio en tanto en cuanto que, en general, por el funcionamiento presupuestario de las administraciones públicas los cobros percibidos durante el segundo semestre del ejercicio son mayores que los del primero.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

12. Flujo de caja

El estado financiero de flujo de caja ha sido elaborado conforme a los criterios establecidos en la NIC 7. En la presente nota se realiza un desglose adicional. Dicho desglose se realiza conforme a los criterios internos establecidos por la compañía a efectos de la evolución de sus negocios, que en algunos casos difieren de los criterios establecidos en la NIC 7. Los principales criterios aplicados son:

- El Grupo separa, con el objeto de poder dar una explicación más apropiada de la tesorería generada, el flujo de caja entre los "flujos de caja excluidos los proyectos de infraestructuras", que consideran las sociedades titulares de proyectos de infraestructuras como una participación financiera, consignando por lo tanto como flujo de inversiones las inversiones en capital de dichas sociedades y como flujo de operaciones los retornos obtenidos de dichas inversiones (dividendos y devoluciones de capital) y el "flujo de caja de proyectos de infraestructuras", donde se recogen los flujos de actividad y financiación derivados de las operaciones de dichas sociedades.

- Por otro lado, el tratamiento que se da a los intereses recibidos de la tesorería y equivalentes es distinto al del estado financiero de flujo de caja realizado conforme a NIC 7, ya que se incluyen dentro del flujo de financiación, minorando el importe de intereses pagados en la partida "flujo de intereses".

- Por último, dicho flujo intenta explicar la evolución de la posición neta de tesorería, como saldo neto de deuda financiera y tesorería y equivalentes y caja restringida. Este criterio, también difiere del establecido en la NIC 7, que explica la variación de la tesorería y equivalentes.

Junio 2013

	Junio 2013 (cifras en millones de euros)			
	Flujo de caja excluidas proyectos de infraestructuras	Flujo de caja proyectos de infraestructuras	Eliminaciones	FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO
RBE	242	173	0	415
Cobro dividendos	139	0	-4	135
Pago de impuestos	-14	-7	0	-21
Variación cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otros	-519	-25	0	-544
Flujo de operaciones	-152	140	-4	-16
Inversión	-604	-375	55	-923
Desinversión	46	66	0	112
Flujo de inversión	-558	-309	55	-811
Flujo de actividad	-710	-168	51	-827
Flujo de intereses	-13	-132	0	-145
Flujo de capital y socios externos	1	96	-55	42
Pago de dividendos	-273	-3	4	-272
Variación tipo de cambio	-31	-44	0	-75
Salida deuda neta Mantenedos vta./Pta. Equivalencia	0	0	0	0
Otros movimientos de deuda (no flujo)	-35	-39	-2	-76
Flujo de Financiación	-352	-121	-54	-526
Variación posición neta de tesorería	-1.062	-289	-2	-1.353
Posición inicial	1.488	-6.618	24	-5.107
Posición final	427	-6.907	21	-6.460

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

Junio 2012

	Junio 2012 (cifras en millones de euros)				FLUJO DE CAJA CONSOLIDADO
	Flujo de caja excluidas proyectos de infraestructuras	Flujo de caja proyectos de infraestructuras	Eliminaciones		
RBE	253	187	0		440
Cobro dividendos	147	0	-13		135
Pago de impuestos	-15	-7	0		-21
Variación cuentas a cobrar, cuentas a pagar y otros	-115	-17	0		-132
Flujo de operaciones	271	164	-13		422
Inversión	-110	-363	56		-416
Desinversión	-9	43	0		34
Flujo de inversión	-119	-319	56		-382
Flujo de actividad	152	-156	44		40
Flujo de intereses	-37	-139	0		-176
Flujo de capital y socios externos	0	102	-56		46
Pago de dividendos accionista sociedad matriz	-202	-12	13		-201
Variación tipo de cambio	40	-70	0		-30
Salida deuda neta Mantenedidos vta./Pta. Equivalencia	0	0	0		0
Otros movimientos de deuda (no flujo)	-14	-32	0		-46
Flujo de Financiación	-212	-151	-44		-408
Variación posición neta de tesorería	-61	-307	-1		-368
Posición inicial	907	-6.102	25		-5.171
Posición final	846	-6.409	24		-5.539

13. Operaciones Vinculadas

13.1 Aprobación de transacciones

Conforme al Reglamento del Consejo de Administración, toda transacción profesional o comercial entre Ferrovial, S.A. o sus sociedades filiales y las personas que luego se citan, requiere la autorización del Consejo, previo informe de la Comisión de Auditoría y Control. Tratándose de transacciones ordinarias con Ferrovial, bastará que el Consejo de Administración apruebe, de forma genérica, la línea de operaciones. La autorización no es precisa, sin embargo, en aquellas transacciones que cumplan simultáneamente estas tres condiciones:

- 1º Que se realicen en virtud de contratos cuyas condiciones estén estandarizadas y se apliquen en masa a muchos clientes.
- 2º Que se realicen a precios o tarifas establecidos con carácter general por quien actúe como suministrador del bien o servicio de que se trate.
- 3º Que su cuantía no supere el 1% de los ingresos anuales de la Sociedad.

A este régimen se encuentran sometidos:

- Los Consejeros de Ferrovial, S.A. (El solicitante de la autorización deberá abstenerse de participar en la decisión).
- Los accionistas de control.
- Las personas físicas que representen a Consejeros personas jurídicas.
- Los integrantes de la Alta Dirección.
- Y las Personas Vinculadas a todas las personas encuadradas en las categorías antes enunciadas, conforme éstas se definen en el propio Reglamento.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

13.2 Operaciones vinculadas

A continuación se detallan las operaciones más relevantes que, dentro del tráfico o giro de la Sociedad y de su grupo y en condiciones de mercado, se han efectuado en el primer semestre de 2013 y de 2012 con partes vinculadas.

La Sociedad proporciona en este documento la información sobre estas operaciones de conformidad con las definiciones de la Orden EHA/3050/2004, de 15 de Septiembre, del Ministerio de Economía y Hacienda:

a. Accionistas significativos

Incluyen las transacciones que se han efectuado en el primer semestre de 2013 y de 2012 con los accionistas significativos, con miembros del "grupo familiar de control" (excepto las personas físicas integrantes del mismo que son al tiempo Consejeros de la Sociedad, respecto de los cuales la información figura en el epígrafe siguiente) o entidades que guardan vinculación accionarial con personas pertenecientes a dicho "grupo familiar de control".

a. Operaciones con Administradores y Directivos.

En el primer semestre de 2013 y de 2012 se han registrado las operaciones que a continuación se indican con Consejeros, miembros de la Alta Dirección de la Sociedad y personas, sociedades o entidades con ellos relacionados, conforme a lo dispuesto en el Apartado Segundo de la Orden EHA/3050/2004.

b. Operaciones entre personas, sociedades o entidades del grupo

Se mencionan operaciones efectuadas entre sociedades de Ferrovial que, pertenecientes en todo caso al tráfico habitual en cuanto a su objeto y condiciones, no han sido eliminadas en el proceso de elaboración de los estados financieros consolidados de la Sociedad por la razón siguiente.

Como se explica detalladamente en la Nota 2.4 de la memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012, los saldos y transacciones relativos a obras de construcción realizadas por el área de construcción a favor de sociedades del grupo titulares de proyectos de infraestructuras no son eliminadas en dicho proceso de elaboración de los estados financieros consolidados puesto que, a nivel consolidado, este tipo de contratos se califican como contratos de construcción en los que las obras se entienden realizadas, a medida que estas obras están siendo ejecutadas, frente a terceros, ya que se considera que el titular final de la obra tanto desde un punto de vista económico como jurídico es la administración concedente.

En el primer semestre de 2013 el área de construcción de Ferrovial ha facturado a dichas sociedades, por las obras realizadas y por anticipos relacionados con las mismas, la suma de 491.592 miles de euros (429.936 miles de euros a 30 de junio de 2012), reconociendo como ventas a 30 de junio de 2013 por dichas obras un importe de 408.183 miles de euros (a 30 de junio de 2012, 265.066 miles de euros).

El beneficio no eliminado en el proceso de consolidación derivado de estas operaciones asignables al porcentaje que Ferrovial ostenta en las sociedades concesionarias receptoras de las obras y neto de impuestos y de intereses de minoritarios ha sido, en el primer semestre de 2013, de 26.417 miles de euros. A 30 de junio de 2012 supuso 9.245 miles de euros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

GASTOS E INGRESOS:	Miles de euros 30/06/2013						Miles de euros 30/06/2012					
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Saldo	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Saldo
Gastos financieros		3.230			3.230			4.380			4.380	
Recepción de servicios		32.994			32.994	-3.585		28.505			28.505	-6.291
GASTOS	0	36.224	0	0	36.224	-3.585	0	32.885	0	0	32.885	-6.291
Ingresos financieros		238			238			476			476	
Prestación de servicios	4	2.066	408.183		410.253	688	484	2.549	265.066		268.099	3.261
INGRESOS	4	2.304	408.183	0	410.491	688	484	3.025	265.066	0	268.575	3.261

OTRAS TRANSACCIONES:	Miles de euros 30/06/2013						Miles de euros 30/06/2012					
	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Saldo	Accionistas Significativos	Administradores y Directivos	Personas, sociedades o entidades del grupo	Otras partes vinculadas	Total	Saldo
Acuerdos de financiación préstamos y aportaciones de capital (prestatario)		283.400			283.400	-283.400		812.200			812.200	-812.200
Garantías y avales recibidos		262.300			262.300	-262.300		454.500			454.500	-454.500
Otras operaciones								48.600			48.600	-48.600

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

14. Remuneraciones al Consejo

Se presenta a continuación el detalle por conceptos retributivos de las remuneraciones percibidas por el conjunto de los administradores de la entidad en su calidad de miembros del Consejo de Administración de Ferrovial, S.A., así como por los integrantes de la Alta Dirección de Ferrovial, entendiendo por tales aquellas personas que formen parte del Comité de Dirección de la Sociedad o tengan dependencia directa del órgano de administración, Comisión Ejecutiva o de Consejeros Delegados de la Sociedad (con excepción de aquellos que son al tiempo consejeros ejecutivos, que se incluyen dentro de las remuneraciones recibidas por el Consejo de Administración):

ADMINISTRADORES:	Importe (miles euros)	
	jun-13	jun-12
<i>Concepto retributivo:</i>		
Retribución fija	1.073	1.500
Retribución variable	3.740	3.925
Dietas	306	319
Atenciones estatutarias	210	210
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	3.750	286
TOTAL	9.079	6.240
<i>Otros beneficios:</i>		
Primas de seguros de vida	8	13

DIRECTIVOS:	Importe (miles euros)	
	jun-13	jun-12
Total remuneraciones recibidas por los directivos	13.663	6.637

El incremento respecto al año anterior que se produce en las retribuciones de los Administradores y Directivos se debe fundamentalmente al efecto producido por la entrega de acciones en ejecución del Plan de Entrega de Acciones vinculado a Objetivos aprobado en 2010 para Directivos de la compañía, entre los que se encuentran los Consejeros Ejecutivos y la Alta Dirección.

La asignación de unidades correspondiente a 2010 de dicho Plan ha vencido con fecha 15 de febrero de 2013, procediéndose a la entrega de las acciones correspondientes durante el mes de marzo de 2013. Este plan fue aprobado por el Consejo de Administración y por la Junta de Accionistas y debidamente comunicado a la CNMV tanto en el momento de la concesión en 2010, como en el momento de la entrega de las acciones en marzo de 2013.

Con la finalidad de fomentar su fidelidad y permanencia, se reconoce un concepto retributivo de carácter diferido a diez integrantes de la Alta Dirección, incluido un Consejero Ejecutivo. Este concepto consiste en una retribución extraordinaria que sólo se hará efectiva cuando ocurra alguna de las siguientes circunstancias:

- Desvinculación del Alto Directivo por mutuo acuerdo al alcanzar una determinada edad.
- Despido improcedente o abandono de la empresa a iniciativa de ésta sin mediar causa de despido, con anterioridad a la fecha en la que el Alto Directivo alcance la edad inicialmente acordada, si fuese de importe superior a la que resulte de la aplicación del Estatuto de los Trabajadores.
- Fallecimiento o invalidez del Alto Directivo.

Para la cobertura de tal incentivo, la compañía anualmente realiza aportaciones a un seguro colectivo de ahorro, del que la propia Sociedad resulta ser tomador y beneficiario, cuantificadas según un determinado porcentaje de la retribución total dineraria de cada Alto Directivo. La cuantía de las aportaciones realizadas durante el primer semestre de 2013 ha ascendido a 1.878 miles de euros.

Notas a los Estados Financieros Consolidados Resumidos Intermedios del periodo de seis meses terminado el 30 de junio de 2013

Ferrovial, S.A. y Sociedades Dependientes

15. Acontecimientos posteriores al cierre

Con fecha 2 de Julio de 2013 se ha aprobado en Reino Unido una nueva reducción de la tasa impositiva del impuesto de sociedades. Dicha tasa pasará del 23% actual al 21% en Abril de 2014 disminuyendo otro punto adicional hasta el 20% en Abril de 2015. El impacto estimado para Ferrovial en la cuenta de resultados es de 74 millones de euros en el resultado neto.