



**Ferrovial Infraestructuras S.A**

**Balace de fusión y notas  
explicativas a 30 de abril de 2009**

**Consejo de Administración  
28 de Julio de 2009**



**Balance de fusión y notas explicativas**  
**Ferrovial Infraestructuras S.A.**

**FERROVIAL INFRAESTRUCTURAS, S.A.**  
**BALANCE DE FUSIÓN (miles de euros)**

<b>A C T I V O</b>	<b>Notas</b>	<b>30/04/2009</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>4.193.203</b>
<b>Inmovilizado material</b>	Nota 4	<b>1</b>
Otro inmovilizado		1
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a l/p</b>	Nota 5	<b>3.830.807</b>
Instrumentos de patrimonio		3.830.807
<b>Activos por impuestos diferidos</b>	Nota 10	<b>362.394</b>
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>113.763</b>
<b>Deudores</b>		<b>13.722</b>
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		2
Clientes empresas del grupo y asociadas	Nota 7	12.395
Activos por impuesto corriente		21
Otros créditos con las administraciones públicas		1.304
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas c/p</b>	Nota 7	<b>87.967</b>
Créditos a empresas		56.392
Otros activos financieros		31.575
<b>Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>		<b>12.074</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>4.306.965</b>
<b>P A S I V O</b>		<b>30/04/2009</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>1.511.136</b>
<b>Fondos Propios</b>	Nota 8	<b>1.575.762</b>
Capital		878.041
Prima de emisión		822.106
Reservas		476.859
Reserva legal		44.449
Otras reservas		432.410
Resultados de Ejercicios anteriores		47.600
Resultado del período		-648.844
<b>Ajustes por cambios de valor</b>		<b>-64.626</b>
Operaciones de cobertura		-64.626
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>2.684.426</b>
<b>Deudas a largo plazo</b>		<b>1.753.581</b>
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	1.661.260
Derivados	Nota 6	92.321
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas l/p</b>	Nota 7	<b>930.845</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	Nota 10	<b>0</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>111.404</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>		<b>1</b>
Deudas con entidades de crédito	Nota 9	1
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas c/p</b>	Nota 7	<b>108.448</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>		<b>2.955</b>
Proveedores		101
Proveedores empresas del grupo y asociadas	Nota 7	730
Acreedores varios		-2
Pasivos por impuesto corriente	Nota 10	2.107
Otras deudas con las Administraciones Públicas		19
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>4.306.965</b>

## Balance de fusión y notas explicativas

Ferrovial Infraestructuras S.A.

### 1. ACTIVIDAD DE LA SOCIEDAD

La Sociedad fue constituida por tiempo indefinido en Madrid, el 29 de junio de 2000, con la denominación social de Nagrela, S.A., produciéndose el cambio de denominación social el 31 de mayo de 2002. Está inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, y su CIF es A-82725482. Tiene su domicilio social en la calle Príncipe de Vergara, 135, 28002 Madrid.

Hasta el ejercicio 2001 la Sociedad no desarrolló ninguna actividad. Durante el año 2002 la Sociedad recibió las participaciones del Grupo Ferrovial en sociedades concesionarias de proyectos de infraestructuras.

Según los estatutos de la Sociedad, su objeto social es principalmente la realización de las siguientes actividades: diseño, construcción, ejecución, explotación, gestión, administración y conservación de toda clase de infraestructuras y de obras, públicas y privadas. También incluye la explotación y prestación de todo tipo de servicios relacionados con la infraestructura del transporte urbano e interurbano, ya sea por vía terrestre, marítima o aérea.

Las actividades anteriores podrán ser desarrolladas por la Sociedad total o parcialmente, mediante la participación en otras sociedades, agrupaciones o consorcios con objeto análogo, domiciliadas en España o en cualquier país extranjero.

La Sociedad pertenece a un grupo de sociedades, encabezado por Grupo Ferrovial, S.A., quien posee una participación directa sobre Ferrovial Infraestructuras S.A.. Ambas sociedades comparten el domicilio social.

### 2. BASES DE PRESENTACIÓN DEL BALANCE DE FUSIÓN

#### 2.1. Imagen Fiel y bases de presentación

El balance de fusión ha sido obtenido de los registros contables de la Sociedad y se presenta de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado en el Real Decreto 1514 de 2007 y las normas contables establecidas en la legislación mercantil en materia de sociedades de forma que muestra la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad.

La sociedad participa mayoritariamente en el capital de ciertas sociedades dependientes y tiene participaciones iguales o mayores al 20% del capital de otras. El balance de fusión no refleja los aumentos o disminuciones patrimoniales que resultarían de aplicar criterios de consolidación mediante integración global de las participaciones mayoritarias, y de contabilización según el procedimiento de integración proporcional o puesta en equivalencia para el resto de las participaciones.

Los importes recogidos en el Balance de fusión se expresan en miles de euros.

Las principales magnitudes de los estados financieros consolidados auditados a 31 de Diciembre de 2008 de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera son las siguientes (1):

Millones de euros	
Patrimonio neto	2.773
Activos totales	38.284

(1) Datos no disponibles a 30 de abril de 2009.

#### 2.2. Proyecto de fusión

El balance de situación cerrado a 30 de abril de 2009 ha sido elaborado con el fin de servir como balance de fusión de Ferrovial Infraestructuras S.A. de conformidad con los proyectos de fusión que serán formulados por los Consejos de Administración de Grupo Ferrovial S.A., Ferrovial Infraestructuras S.A., Aeropuerto de Belfast S.A., Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte S.A. y por los administradores mancomunados de Marjeshvan S.L. y Lernamara S.L.

## Balance de fusión y notas explicativas

### Ferrovial Infraestructuras S.A.

#### 2.2.1. Estructura

La fusión entre Cintra y Grupo Ferrovial S.A. se estructura mediante la realización de una serie de operaciones societarias complejas que se describen brevemente a continuación:

1º. Fusión simplificada:

Como paso previo e indisolublemente unido a la fusión entre Cintra y Grupo Ferrovial S.A., ésta absorberá a Ferrovial Infraestructuras, S.A., Aeropuerto de Belfast, S.A., Marjeshvan, S.L. y Lernamara, S.L., con extinción, vía disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de aquellas.

2º. Segregación de Cintra:

También como parte de esta operación compleja de integración, Cintra “filializará” su patrimonio empresarial -básicamente consistente en las participaciones que ostenta en las sociedades concesionarias, a través de las cuales desarrolla el negocio de infraestructuras de transporte- mediante su segregación y transmisión en bloque a favor de un vehículo íntegramente participado, que se arbitrará mediante una operación de segregación total, especial y constitutiva, a efectos fiscales, de aportación de rama de actividad.

3º. Fusión entre Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte S.A. y Grupo Ferrovial S.A.

Finalmente, se llevará a cabo la absorción de Grupo Ferrovial S.A. por parte de Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte S.A., con extinción, vía liquidación de la absorbida y transmisión en bloque de todo su patrimonio a la absorbente, que adquirirá, por sucesión universal, los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida (fusión “inversa”). Como consecuencia de esta operación los accionistas de Grupo Ferrovial S.A. recibirán en canje acciones de Cintra sin compensación complementaria en dinero. Cintra ampliará su capital social en el importe preciso para hacer frente al canje de las acciones de Grupo Ferrovial S.A., que podrá minorarse mediante la entrega de acciones de autocartera de Cintra.

#### 2.2.2. Efectos contables de las operaciones

Tanto en la “fusión simplificada” como en la fusión entre Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte S.A. y Grupo Ferrovial, S.A., a partir del 1 de enero de 2009 las operaciones de las sociedades absorbidas se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de las sociedades absorbentes, condicionadas a la verificación del cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas (1).

(1) *Condiciones suspensivas:*

- *Otorgamiento de las escrituras de fusión y segregación correspondientes*
- *Realización de las notificaciones y obtención de las autorizaciones administrativas y registros pertinentes.*
- *Levantamiento de la prenda existente sobre las acciones de Cintra de que actualmente es titular Ferrovial.*

Los correspondientes proyectos de fusión serán sometidos a la aprobación de las Juntas Generales de Accionistas de las sociedades intervinientes.

#### 2.3. Principios contables

El Balance de fusión se ha confeccionado siguiendo los principios contables indicados en la legislación mercantil en vigor.

#### 2.4. Aspectos críticos de valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación del balance exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias. Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

#### Valor razonable de derivados y otros instrumentos financieros

## **Balance de fusión y notas explicativas**

Ferrovial Infraestructuras S.A.

---

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo se determina usando técnicas de valoración. La Sociedad usa el juicio para seleccionar una variedad de métodos y hacer hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. La Sociedad ha utilizado análisis de flujos de efectivo descontados para varios activos financieros disponibles para la venta que no se negocian en mercados activos.

### **2.5. Agrupación de partidas**

A efectos de facilitar la comprensión del Balance de fusión, si bien este estado se presenta de forma agrupada, se recogen los análisis requeridos en las notas explicativas correspondientes.

### **3. NORMAS DE VALORACIÓN**

Las principales normas de valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración del Balance de fusión son las siguientes:

#### **3.1. Inmovilizado material**

Los elementos incluidos en este epígrafe del Balance de fusión, figuran valorados por su precio de adquisición o por su coste de producción reducidos por las provisiones y amortizaciones existentes sobre los mismos. Dicho precio de coste se encuentra actualizado de acuerdo con el Real Decreto-Ley 7/1996.

Los importes de los trabajos realizados por la empresa para su propio inmovilizado material se calculan, para cada inversión, sumando al precio de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichas inversiones.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material se registran como gastos del ejercicio en que se incurren.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se reflejan al coste real incurrido.

Los costes de ampliación, modernización o mejora que representan un aumento de la productividad o un alargamiento de la vida útil de los bienes se capitalizan como mayor coste de los correspondientes bienes.

#### **Pérdidas por deterioro del inmovilizado material**

Los elementos del inmovilizado material se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos que hayan sufrido una pérdida por deterioro se someterán a revisión, al menos al cierre del ejercicio, para evaluar las eventuales reversiones de dicha pérdida.

#### **Amortización del inmovilizado material**

La Sociedad amortiza su inmovilizado material, compuesto únicamente por equipos informáticos siguiendo el método lineal, distribuyendo el coste amortizable de los activos entre los años de vida útil estimada.

Los años estimados como vida útil para dicho tipo de inmovilizado son 3.

### 3.2. Activos Financieros

#### 3.2.1. Inversiones a vencimiento o cuentas a cobrar

Tanto las inversiones a vencimiento como los créditos concedidos y las cuentas a cobrar se valoran inicialmente por su valor razonable más los costes que sean imputables y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el desembolso inicial del instrumento financiero con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento. No obstante lo anterior, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año se valoran, tanto en el momento de reconocimiento inicial como posteriormente, por su valor nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo. Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan. El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados, descontados al tipo de interés efectivo. Los activos financieros son dados de baja del balance cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

#### 3.2.2. Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Se valoran por su coste menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro del valor. No obstante, cuando existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de la inversión su valor contable antes de tener esa calificación. Los ajustes valorativos previos contabilizados directamente en el patrimonio neto se mantienen en éste hasta que se dan de baja. Si existe evidencia objetiva de que el valor en libros no es recuperable, se efectúan las oportunas correcciones valorativas por la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia del importe recuperable, en la estimación del deterioro de estas inversiones se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. La corrección de valor y, en su caso, su reversión se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en que se produce.

#### 3.2.3. Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Son todos aquellos activos que se hayan adquirido con el propósito principal de generar un beneficio como consecuencia de fluctuaciones en su valor. Se valoran por su "valor razonable" tanto en el momento inicial como en valoraciones subsiguientes, registrando las variaciones que se produzcan directamente en la cuenta de resultados. Los activos de esta categoría se clasifican como activos corrientes si se espera realizarlos en los 12 meses siguientes a la fecha del balance. No existen activos de este tipo.

#### 3.2.4. Activos financieros disponibles para la venta:

Se incluyen en este epígrafe los valores adquiridos que no se mantienen con propósito de negociación inmediata y que tampoco tienen un vencimiento fijo, correspondiendo fundamentalmente a participaciones financieras en sociedades no integradas en el perímetro de consolidación del grupo. Se valoran por su valor razonable, registrando las variaciones que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran a su coste menos pérdidas por deterioro. No existen activos de este tipo.

### 3.3. Derivados financieros.

Los derivados son inicialmente reconocidos por su valor razonable a la fecha de contratación. Las variaciones posteriores en el valor razonable se registran igualmente en cada fecha de cierre de balance. El método de reconocimiento de las diferencias de valor de estos, dependerá de si el instrumento esta designado como cobertura o no y, en su caso del tipo de cobertura. Los diferentes tipos son los siguientes:

- a. Cobertura de flujos de caja: Su objetivo es cubrir la exposición a transacciones futuras altamente probables y variación de los flujos de caja. La pérdida o ganancia en el instrumento de cobertura se registra por la parte no eficiente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que la parte eficiente se reconoce directamente en el

## **Balance de fusión y notas explicativas**

Ferrovial Infraestructuras S.A.

Patrimonio neto del balance. El importe diferido en el Patrimonio neto no se reconoce en la cuenta de resultados hasta que las pérdidas o ganancias de las operaciones cubiertas se registren en resultados o hasta la fecha de vencimiento de las operaciones. Dicho reconocimiento se realiza en la misma naturaleza de resultados que la partida cubierta.

Por último, en el caso de pérdida de eficiencia de la cobertura el importe reconocido en patrimonio hasta la fecha se imputa al resultado de una forma proporcional durante la vida del derivado contratado.

- b. Cobertura de valor razonable: Su objetivo es cubrir la exposición a cambios en el valor de un activo o un pasivo reconocido o compromisos en firme sobre transacciones a realizar. La pérdida o ganancia en el instrumento de cobertura junto a la pérdida o ganancia producida en el activo o pasivo cubierto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- c. Cobertura de inversiones netas en el extranjero: Su objetivo es cubrir la exposición a cambios en el valor de dichas inversiones atribuible a oscilaciones en el tipo de cambio. Las pérdidas o ganancias se imputan dentro del Patrimonio neto y se traspasan a la cuenta de resultados a la venta o vencimiento de dicha inversión.

En el caso de derivados que no califican como cobertura, las pérdidas o ganancias de dicho instrumento se registran en la cuenta de resultados.

### **3.4. Tesorería y equivalentes**

El efectivo y equivalentes de efectivo incluyen el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menor.

### **3.5. Patrimonio neto**

Las acciones ordinarias se clasifican como Capital Social. Los costes incrementales directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos. Las adquisiciones de acciones propias de la Sociedad dominante por su contraprestación pagada, incluyendo costes asociados atribuibles, se deducen del patrimonio neto. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido neto de costes se incluye en el patrimonio neto.

### **3.6. Provisiones y pasivos contingentes**

La Sociedad registra una provisión cuando existe un compromiso u obligación frente a un tercero que cumple los siguientes requisitos: es una obligación presente (legal o implícita), que surge como consecuencia de acontecimientos pasados u obligaciones constructivas, cuya liquidación se espera sea probable y suponga una salida de recursos y cuyo importe o momento de ocurrencia no se conocen con certeza pero puede ser estimada con suficiente fiabilidad.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que serán necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando. Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Por su parte se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la entidad. Dichos pasivos contingentes se caracterizan bien porque no es factible realizar una estimación fiable de la cuantía de los mismos, bien porque la salida de los recursos no se considera probable y no son objeto de registro contable, presentándose detalle de los mismos en la memoria (nota 15).

### **3.7. Provisiones para pensiones y obligaciones similares**

No existen en la Sociedad planes de pensiones ni obligaciones similares.

De acuerdo con la reglamentación de trabajo vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a los empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. La Sociedad considera que no se producirán pagos significativos por este concepto en el futuro.

### **3.8. Pasivos financieros**

#### **3.8.1. Débitos y partidas a pagar**

Estas deudas se reconocen inicialmente a valor razonable neto de los gastos incurridos en la transacción, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo con el importe inicial recibido. En el caso de que la tasa de interés efectiva se considere inicialmente distinta del interés de mercado se valora el pasivo teniendo en cuenta el valor actual de los flujos futuros a esa tasa de mercado en el caso de préstamos con tipo de interés explícito. De no encontrarse dicho tipo de interés concretado la valoración de estos también se realiza al mencionado tipo de interés de mercado.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de caja incluyendo los costes de emisión y formalización asociados al mismo usando el método del interés efectivo no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de caja pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

#### **3.8.2. Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**

Tienen la consideración de pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos pasivos mantenidos para negociar que se emiten con el propósito de readquirirse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias en el corto plazo, así como los pasivos financieros que designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial para su inclusión en esta categoría por resultar en una información más relevante. Los derivados también se clasifican como mantenidos para negociar siempre que no sean un contrato de garantía financiera ni se hayan designado como instrumentos de cobertura. Estos pasivos financieros se valoran por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No existen pasivos de este tipo.

### **3.9. Impuesto sobre sociedades e Impuestos diferidos**

La sociedad se encuentra integrada en el régimen de consolidación fiscal junto con su accionista Grupo Ferrovia, S.A. y otras filiales de este.

No se reconocen impuestos diferidos cuando la transacción no tiene efecto en el valor contable y/o fiscal de los activos o pasivos intervinientes de la misma. Los activos y pasivos por Impuestos Diferidos se calculan a los tipos impositivos vigentes a la fecha del balance y que se prevé que serán aplicables en el período en el que se realice el activo o se liquide el pasivo. Se cargan o abonan a la cuenta de resultados, salvo cuando se refieren a partidas que se registran directamente en patrimonio neto, en cuyo caso se contabilizan con cargo o abono a dichas cuentas. Los activos por Impuestos Diferidos y los créditos fiscales derivados de bases imponibles negativas se reconocen cuando resulta probable que la Sociedad pueda recuperarlos en un futuro con independencia del momento de recuperación y siempre y cuando la recuperación se prevea dentro del periodo legal de aprovechamiento. Los activos y pasivos por impuestos diferidos no se descuentan, y se clasifican como activo (pasivo) no corriente en el balance de fusión. Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados.

### **3.10. Conversión de transacciones en moneda extranjera**

La conversión de las transacciones realizadas por la sociedad en una moneda distinta de la moneda funcional que es el euro se realiza aplicando el tipo de cambio vigente en el momento de formalizar cada operación o al tipo de cierre en el caso de saldos vivos a la fecha de elaboración del balance de fusión.

Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto si se difieren en patrimonio neto como las coberturas de flujos de efectivo cualificadas y las coberturas de inversión neta cualificadas.

### **3.11. Sistemas Retributivos liquidados mediante entrega de opciones sobre acciones**

Son valorados en el momento inicial de otorgamiento a valor razonable mediante un método financiero basado en un modelo binomial mejorado teniendo en cuenta el precio de ejercicio, la volatilidad, el plazo de ejercicio, los dividendos esperados, el tipo de interés libre de riesgo y las hipótesis realizadas respecto al ejercicio esperado anticipado. Sobre dicha valoración inicial no se realiza ninguna reestimación posteriormente. Dicho valor se

## **Balance de fusión y notas explicativas**

Ferrovial Infraestructuras S.A.

reconoce dentro de la partida de gastos de personal para aquellos empleados pertenecientes a la sociedad y como mayor valor de la participación en la correspondiente cabecera de negocio para aquellos empleados pertenecientes a cada una de las divisiones de negocio, de forma proporcional al periodo de tiempo establecido como requisito de permanencia del empleado, reconociendo su contrapartida en el patrimonio.

### **3.12. Estimaciones y juicios contables**

La información contenida en el Balance de fusión es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad. En el balance de fusión se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles
- La valoración de las opciones sobre acciones.
- Estimaciones relacionadas con el valor razonable de los activos adquiridos en combinaciones de negocio y otros activos y pasivos.
- Evaluación de posibles contingencias por riesgos legales y fiscales

### **3.13. Saldos pendientes correspondientes a operaciones con partes vinculadas**

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

### **3.14. Gestión del riesgo financiero**

El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. La Sociedad emplea derivados para cubrir ciertos riesgos. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero de la Sociedad que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración.

#### **3.14.1. Exposición a variaciones en el tipo de cambio**

La Sociedad opera en el ámbito internacional y, por tanto, está expuesto a riesgo de tipo de cambio por operaciones con divisas, especialmente la libra esterlina. El riesgo de tipo de cambio surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos e inversiones netas en operaciones en el extranjero.

A nivel global la política financiera de la sociedad consiste en denominar la deuda en la misma moneda en que se obtienen los ingresos del activo financiado, con la finalidad de mitigar el riesgo de fluctuaciones de los tipos de cambio, actuando dichas deudas como cobertura de inversión neta en el extranjero. En estos casos, el coste en libros de la inversión en empresas del grupo en moneda extranjera se incrementará o disminuirá por las diferencias de cambio a cierre del periodo surgidas de la deuda obtenida por la Sociedad para la adquisición de dicha inversión.

#### **3.14.2. Exposición a variaciones en el tipo de interés**

En su gestión del riesgo de tipo de interés, el objetivo de Ferrovial Infraestructuras, S.A. es obtener un adecuado equilibrio entre sus posiciones de deuda a tipo fijo y a tipo variable, que le permita adaptarse a las diferentes circunstancias de mercado, garantizando en todo caso el cumplimiento de los planes de negocio establecidos.

De este modo, en la gestión de las referencias de deuda, se tiende a mantener un elevado porcentaje de las mismas vinculadas a tipo de interés fijo, bien sea mediante su contratación a origen, bien sea mediante su cobertura a través de derivados financieros.

En cuanto a la parte de deuda que finalmente se mantiene a tipo variable, Ferrovial Infraestructuras S.A. aplica una gestión proactiva, prestando especial atención a la evolución de los tipos en el mercado, con el objetivo de cerrar en lo posible las referencias de menor coste.

#### **3.14.3. Exposición a riesgo de liquidez**

En el entorno actual de mercado que, en lo que va transcurrido del presente ejercicio económico, continúa marcado por una importante crisis financiera que ha llevado a una contracción generalizada del crédito, Ferrovial

## Balance de fusión y notas explicativas

### Ferrovial Infraestructuras S.A.

Infraestructuras S.A. ha mantenido una política proactiva respecto a la gestión del riesgo de liquidez, centrada fundamentalmente en la preservación de la liquidez de la compañía.

Esta política se ha desarrollado fundamentalmente en torno a :

1.- Gestión pormenorizada del Capital Circulante.

2.- Puesta en marcha de un sistema integrado de tesorería, con el objetivo de optimizar las posiciones de liquidez diarias existentes en las distintas compañías.

Por otro lado, se ha procurado siempre emplear la liquidez disponible para realizar una gestión anticipativa de las obligaciones de pago y de los compromisos de deuda.

#### 3.14.4. Estimación del valor razonable

El valor razonable de los instrumentos financieros que se comercializan en mercados activos (tales como los títulos mantenidos para negociar y los disponibles para la venta) se basa en los precios de mercado a la fecha del balance de fusión. El precio de cotización de mercado que se utiliza para los activos financieros es el precio corriente comprador.

#### 3.15. Política medioambiental

Dada la actividad de Ferrovial Infraestructuras S.A., no existen responsabilidades, gastos, activos, provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio y la situación financiera de la Sociedad.

#### 4. INMOVILIZADO MATERIAL

El saldo que figura en este epígrafe corresponde en su totalidad a inversiones netas en equipos informáticos (1.890 euros corresponde a la inversión y -1.363 euros a la amortización acumulada)

Durante el periodo no se han producido movimientos significativos (-205 euros de dotación de la amortización correspondiente al periodo).

A 30 de abril de 2009 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún inmovilizado material.

A la fecha del Balance de fusión no hay intereses ni diferencias de cambio capitalizados.

El importe al que ascienden los bienes totalmente amortizados a 30 de abril de 2009 es de 60 euros.

#### 5. INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO EN EMPRESAS DEL GRUPO Y ASOCIADAS

El detalle del saldo de este subepígrafe y el análisis de los movimientos a 30 de abril de 2009 es el siguiente:

Miles de euros					
	Saldo a				Saldo a
Instrumentos de patrimonio en empresas del grupo y asociadas	31/12/08	Adiciones	Retiros	Otros	30/04/09
Instrumentos de patrimonio	4.682.712	3.252	0	96.934	4.782.899
Correcciones valorativas	0	-952.092	0	0	-952.092
<b>Total instrumentos de patrimonio</b>	<b>4.682.712</b>	<b>-948.840</b>	<b>0</b>	<b>96.934</b>	<b>3.830.807</b>

El movimiento del periodo recoge el efecto de la apreciación de la libra con respecto al euro en un 7% que, de acuerdo con las normas de valoración utilizadas por la sociedad y a la normativa contable vigente, afecta a la valoración de la participación de Ferrovial Infraestructuras en FGP Topco Ltd. La deuda contraída por Ferrovial Infraestructuras S.A. para la adquisición de la inversión en FGP Topco Limited está denominada en libras actuando como cobertura de inversión neta en el extranjero. Es por este motivo que el coste en libras de la inversión en FGP Topco se ve incrementada en el periodo por las diferencias negativas de cambio surgidas de la mencionada deuda (96.965 miles de euros).

## Balance de fusión y notas explicativas

### Ferrovial Infraestructuras S.A.

El movimiento del periodo recoge también el reconocimiento de mayor valor en las inversiones que la sociedad tiene en las cabeceras de los respectivos negocios por las aportaciones realizadas a través de operaciones de pagos a empleados en instrumentos de patrimonio de Grupo Ferrovial S.A., matriz del grupo en el que se integra la Sociedad como cabecera de negocio (3.252 miles de euros).

El principal movimiento producido a 30 de abril de 2009 corresponde a la corrección valorativa registrada por la inversión en su filial FGP Topco Ltd. (Grupo BAA) por importe de -952.092 miles de euros. Dicha corrección valorativa tiene su origen en un deterioro del valor de los activos del Grupo BAA basado en la última estimación sobre el posible precio de venta del Aeropuerto de Gatwick y en la actualización de los planes de negocio del resto de aeropuertos. La valoración de dicha inversión ha sido calculada como diferencia entre el valor actual de los flujos futuros, según el plan de negocios de cada aeropuerto para cada año, utilizando la metodología del Adjusted Present Value (APV) y el valor nominal de la deuda existente en dicho Grupo.

Las principales hipótesis asumidas en dichas valoraciones son:

- Rentabilidad sobre activos entre un 6,2% y un 7,1%.
- Inversión prevista en términos reales en los próximos 10 años de 15.000 millones de libras.
- Tasas de descuento desapalancadas aplicadas para calcular el valor recuperable de los aeropuertos regulados entre el 7,73% y el 8,06%.

En el siguiente cuadro se presenta un detalle del coste en libras y de los principales componentes de los fondos propios de las sociedades en las que la Ferrovial Infraestructuras S.A. participa directamente a 30 de abril de 2009 en miles de euros:

Sociedades	Miles de euros		Coste neto en libras	Resto patrimonio neto	Resultado neto del periodo
	% Participación	Capital			
Cintra, S.A	63,11%	1.365.587	113.706	1.875.713	-8.393
Ferrovial Aeropuertos, S.A	100,00%	168.412	166.414	56.534	583
FGP Topco Limited (*)	51,00%	2.296.809	976	6.132.195	61.320
<b>Total</b>		<b>3.830.807</b>	<b>281.096</b>	<b>8.064.442</b>	<b>53.510</b>

(\*) Sociedad cabecera del Grupo BAA.

A 30 de abril de 2009 el único saldo de este epígrafe en moneda distinta al euro corresponde a la participación en FGP Topco Ltd. El importe en libras de dicha participación asciende a 2.565 millones.

Las acciones de Cintra S.A. cotizan en la bolsa de valores de Madrid desde el 27 de Octubre de 2004, y entraron a formar parte del índice IBEX 35 en julio de 2005. A continuación se presentan los datos de cotización correspondientes al periodo:

Cotización (euros/acción)	Cintra S.A.
A 30 de Abril de 2009	4,16
Media del primer trimestre del ejercicio	4,03

Con fecha 6 de abril de 2006, Ferrovial Infraestructuras S.A., para responder del cumplimiento de las obligaciones derivadas del contrato de préstamos suscrito para la adquisición de BAA, tiene constituido un derecho real de prenda de primer rango a favor del prestamista, Banco Santander Central Hispano, S.A., sobre las acciones de Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte S.A. y Ferrovial Aeropuertos S.A. (ver nota 11)

## Balance de fusión y notas explicativas

### Ferrovial Infraestructuras S.A.

#### 6. DERIVADOS

##### 6.1. Derivados

A continuación se presenta el detalle de las coberturas y sus correspondientes valores razonables a 30 de abril de 2009, así como el vencimiento de los nocionales con los que están vinculados.

Miles de euros	Vencimientos nocionales						
	Valor razonable a 30/04/09	31/12/09	31/12/10	31/12/11	31/12/12	31/12/13 y siguientes	TOTAL
Tipo de instrumento							
Interest Rate Swaps	-92.321	0	111.861	279.651	279.651	447.442	1.118.605
<b>Total saldos en el Pasivo</b>	<b>-92.321</b>	<b>0</b>	<b>111.861</b>	<b>279.651</b>	<b>279.651</b>	<b>447.442</b>	<b>1.118.605</b>
<b>Total coberturas financieras</b>	<b>-92.321</b>	<b>0</b>	<b>111.861</b>	<b>279.651</b>	<b>279.651</b>	<b>447.442</b>	<b>1.118.605</b>

Los nocionales relacionados en esta tabla incluyen la totalidad de los mismos contratados a 30 de abril de 2009. De esta forma se presentan los vencimientos de los mismos con signo positivo.

#### Descripción de principales coberturas y su impacto en resultado y patrimonio

A continuación se explica la variación del valor razonable de coberturas financieras a 30 de abril de 2009 así como las principales características de los derivados contratados por la Sociedad:

Miles de euros	Valor razonable			Impacto en Balance			Impacto en PyG		TOTAL
	Saldo a 30/04/09	Saldo a 31/12/08	Variación	Impacto en Reservas	Diferencias de cambio	Otros impactos	Valor razonable	Otros impactos	
Tipo de instrumento									
Interest Rate Swaps	-92.321	-70.767	-21.554	-16.560	0	0	-4.994	0	-21.554
<b>Total coberturas financieras</b>	<b>-92.321</b>	<b>-70.767</b>	<b>-21.554</b>	<b>-16.560</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-4.994</b>	<b>0</b>	<b>-21.554</b>

En 2006 Ferrovial infraestructuras S.A. contrató dos derivados de cobertura de riesgo de tipo de interés (Interest Rate Swaps) que a 30 de abril de 2009 arrojan un valor razonable de -92 millones de euros, por un nocional de 1.119 millones de euros (1.000 millones de libras).

Dichos derivados tienen como finalidad la cobertura de las posibles oscilaciones de los tipos de interés del préstamo sindicado del que es titular Ferrovial Infraestructuras S.A. para financiar la adquisición de las participaciones de FGP Topco Ltd. Esta cobertura se considera eficiente, lo que ha supuesto un impacto en las reservas de la Sociedad antes de impuestos de -17 millones de euros y un impacto en el resultado antes de impuestos de -5 millones de euros.

#### 7. CRÉDITOS Y DEUDAS CON EMPRESAS DEL GRUPO

A continuación se presenta un detalle de los saldos que mantiene la Sociedad a la fecha del Balance de fusión, con las sociedades del grupo a 30 de abril de 2009:

Miles de euros	Saldos					
	Ciudad	Créditos a corto plazo	Otros activos financieros	Deudas a largo plazo	Deudas a corto plazo	Proveedores
Sociedades						
Grupo Ferrovial, S.A		0	54.592	0	930.845	0
Budimex		0	1.800	0	0	0
Cintra, S.A		9	0	31.575	0	321
Ferrovial Aeropuertos, S.A		3	0	0	0	108.448
Ferrovial Agromán		250	0	0	0	0
FGP Topco Limited		12.133	0	0	0	0
<b>Total empresas del grupo</b>		<b>12.395</b>	<b>56.392</b>	<b>31.575</b>	<b>930.845</b>	<b>108.448</b>

El importe de las deudas a largo plazo corresponde principalmente a un préstamo participativo concedido por Grupo Ferrovial S.A. cuyo importe a 30 de abril de 2009 asciende a 813.247 miles de euros.

Dicho préstamo se formalizó en agosto de 2006 por importe de 545 millones de euros y en agosto de 2008 se realizó una disposición adicional de 268 millones de euros. Su duración inicial es la menor de ocho años naturales o la fecha de cancelación de la deuda Senior más tres meses o, transcurrido al menos un año desde la firma del contrato, la fecha en que se obtenga autorización de los acreedores de la deuda Senior para la cancelación del presente acuerdo más un mes. La remuneración de este préstamo es un interés variable anual equivalente a un 10% de la parte del resultado consolidado obtenido por la prestataria y procedente de su participación directa o indirecta en FGP Topco Ltd. El importe del interés global obtenido por Grupo Ferrovial S.A. durante la vigencia del

## **Balance de fusión y notas explicativas**

### **Ferrovial Infraestructuras S.A.**

préstamo no podrá superar la cantidad resultante de aplicar un tipo de interés anual equivalente al Euribor anual incrementado de 300 puntos básicos.

Asimismo se recoge en este epígrafe un préstamo otorgado por Grupo Ferrovial S.A., por importe de 117.598 miles de euros, subrogado a las condiciones mencionadas anteriormente, que devenga un tipo de interés del 4,75%. Este préstamo se formalizó con fecha 19 de marzo de 2007 con vencimiento a un año, prorrogable tácitamente por periodos sucesivos de un año.

Las deudas y créditos a corto plazo con las empresas del grupo constituyen el principal componente del activo y del pasivo circulante de la compañía. Dichos saldos devengan tipos de interés de mercado (entre un 4% y un 4,75%).

En "Otros activos financieros" se recoge el importe de los dividiendos a cobrar de Cintra (31.575 miles de euros) de acuerdo a la distribución aprobada en la Junta General celebrada el 27 de Abril de 2009.

## **8. FONDOS PROPIOS**

### **Capital social y prima de emisión**

A 30 de abril de 2009 el capital social escriturado de Ferrovial Infraestructuras S.A. estaba representado por 878.040.745 acciones de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

La prima de emisión asciende a 822.106 miles de euros y tiene carácter de reserva de libre disposición.

A 30 de abril de 2009 el accionariado de Ferrovial Infraestructuras S.A. está compuesto por Grupo Ferrovial S.A., que ostenta un 99,99% del capital social representado por 878.040.143 acciones, y Can-Am S.A. que ostenta un 0,00007% del capital social representado por 602 acciones. Las acciones de esta sociedad no cotizan en bolsa.

### **Reserva legal**

De acuerdo con el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, debe destinarse una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado.

Salvo para la finalidad mencionada anteriormente, y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

### **Reservas voluntarias**

Las reservas voluntarias son de libre disposición a 30 de abril de 2009.

### **Préstamos participativos**

La sociedad ha recibido de Grupo Ferrovial S.A., un préstamo participativo por importe total de 813.247 miles de euros (ver nota 7). Dicho préstamo, de acuerdo al Art. 20 del Real Decreto Ley de 7 de Junio de 1996 se considerará patrimonio neto a los efectos de reducción de capital y liquidación de la sociedad, previstas en la legislación mercantil, con lo cual los fondos propios de la sociedad a efectos mercantiles pasarían a ser de 3.046 millones de euros.

### **Distribución de resultados**

A 30 de abril de 2009 aun no se ha procedido a la distribución de resultados correspondientes al ejercicio 2008 por importe de 47.600 miles de euros (ver nota 14).

## Balance de fusión y notas explicativas

### Ferrovial Infraestructuras S.A.

#### 9. DEUDAS CON ENTIDADES DE CRÉDITO

A continuación se presenta un detalle del saldo recogido en el epígrafe correspondiente del Balance de fusión:

Miles de euros	
Deudas con entidades de crédito	Saldo a 30/04/09
Vencimiento a corto plazo	1
Vencimiento a largo plazo	1.661.260
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.661.261</b>

Con el objeto de financiar el desembolso de capital en FGP Topco LTd. para a su vez financiar la adquisición de BAA, Ferrovial infraestructuras S.A., contrató en abril de 2006 un préstamo en libras por un importe máximo de 1.850 millones de libras y con la posibilidad de realizar disposiciones en euros, y de los cuales dispuso inicialmente de 1.800 millones de libras. Dicha deuda tiene un vencimiento a ocho años con una obligación de cancelación anticipada de 200 millones de libras antes de los tres años (ya amortizado de forma anticipada a esa fecha), y de 340 millones más antes de los cinco años desde la firma de la operación.

El préstamo esta sujeto a un tipo de interés variable sobre LIBOR / EURIBOR con un margen creciente según el siguiente calendario: años 1 y 2 con un margen del 0,65%, años 3 y 4 con un margen del 0,80 %, años 5 y 6 con un margen del 0,95%, y años 7 y 8 con un margen del 1,10%. Dicho margen creciente ha sido considerado a la hora de calcular el tipo de interés efectivo para el cálculo del gasto financiero contable.

A 30 de abril de 2009 el nominal de dicha deuda es de 1.317 millones de libras equivalente a 1.473 millones de euros (tramo denominado en libras), más 175 millones de euros (tramo denominado en euros). A continuación se detallan los vencimientos:

Deudas con entidades de crédito (valor nominal)	Miles de euros					TOTAL
	2009	2010	2011	2012	2013	
Contrato de financiación 2006			181.410		1.467.400	1.648.810
<b>Total deudas con entidades de crédito (valor nominal)</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>181.410</b>	<b>0</b>	<b>1.467.400</b>	<b>1.648.810</b>

Las diferencias entre los importes nominales de la tabla anterior y la deuda contable a 30 de abril de 2009, se debe principalmente a la diferencia entre el valor nominal de las deudas y el valor contable, que se ve afectado por determinados ajustes derivados de la normativa contable aplicable.

Durante el periodo, la deuda denominada en libras ha generado unas diferencias negativas de cambio de 96.965 euros que, al tratarse de una deuda que actúa como cobertura de la inversión que la Sociedad tiene en FGP Topco, han sido reconocidas como mayor valor de dicha inversión.

Con el objeto de informar sobre la exposición al riesgo de tipo de interés, a continuación se adjunta un detalle de los diferentes componentes de la deuda desglosando la parte sujeta a tipo fijo, la parte cubierta con derivados, y la parte sujeta a tipo variable:

Miles de euros		
Tipo de deuda	Saldo a 30/04/09	%
Deuda a tipo fijo		
Deuda cubierta	1.127.053	68%
Deuda a tipo variable	534.208	32%
<b>Total deudas con entidades de crédito</b>	<b>1.661.261</b>	<b>100%</b>

Algunos de los acuerdos de financiación de la Sociedad están sujetos a cláusulas de cumplimiento de ratios, por lo que la Sociedad está obligada a alcanzar ciertos indicadores de rendimiento claves. A 30 de abril de 2009 la Sociedad ha presado garantías adicionales para el cumplimiento de dichos ratios (ver nota 11).

## Balance de fusión y notas explicativas

Ferrovial Infraestructuras S.A.

### 10. IMPUESTOS DIFERIDOS Y SITUACIÓN FISCAL

El detalle del movimiento de los Impuestos Anticipados y Diferidos durante el periodo es el siguiente:

Impuestos diferidos	Miles de euros	Activo	Pasivo
<b>Saldo a 31/12/08</b>		<b>273.071</b>	<b>210.755</b>
Generación de impuestos diferidos		79.844	
Reversión de impuestos diferidos			-220.234
Regularización de impuestos		9.479	9.479
<b>Saldo a 30/04/09</b>		<b>362.394</b>	<b>0</b>

La variación en los impuestos diferidos de activo se corresponde con los generados por el reconocimiento de la variación en el valor razonable de los derivados que la Sociedad tiene contratados (4.968 miles de euros), por deducciones por doble imposición en el cobro de dividendos (9.473 miles de euros) y por las correcciones valorativas sobre la participación de la Sociedad en FGP Topco Ltd. (142.957 miles de euros).

El pasivo por impuesto corriente a 30 de abril de 2009 por importe de 2.107 miles de euros recoge el gasto por impuesto sobre sociedades corriente generado en el 2009 que se obtiene de aplicar el tipo impositivo del 30% sobre el resultado antes de impuestos a esa fecha.

Con fecha 16 de julio de 2007 se comunicó a la Sociedad Grupo Ferrovial S.A., como sociedad dominante del grupo fiscal, el inicio de actuaciones inspectoras para el Impuesto sobre Sociedades ejercicios 2002 – 2005, lo que supone la paralización del cómputo de la prescripción respecto del Impuesto de Sociedades de la sociedad Ferrovial Infraestructuras S.A.

Asimismo la Sociedad ha sido objeto de inspección con carácter general por el Impuesto sobre el Valor Añadido 2003 -2005.

A 30 de abril de 2009 el proceso de inspección por Impuesto de Sociedades se encuentra en fase de aportación de documentación para su comprobación.

En relación con el proceso de inspección por el Impuesto sobre el Valor Añadido, a 30 de abril de 2009 ya se ha interpuesto reclamación económica administrativa contra el Acuerdo de Liquidación derivado del Acta incoada a la Sociedad por importe de 2.109 miles de euros.

### 11. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Como garantía del préstamo obtenido para financiar la compra de FGP TopCo Ltd., Ferrovial Infraestructuras pignora el 62% del capital de Cintra S.A. y el 100% del capital de Ferrovial Aeropuertos (titular de las participaciones en el aeropuerto de Antofagasta) a favor de los prestamistas. Los derechos económicos y políticos de dichas acciones siguen correspondiendo a Ferrovial Infraestructuras como propietario de las mismas.

Dicho préstamo está sujeto adicionalmente a un ratio de garantía mediante el cual el valor de mercado de los activos pignora debe ser, al menos el 130% del importe dispuesto del préstamo. Como se indica en la nota 9, durante el periodo, se han prestado garantías adicionales, para el cumplimiento del citado ratio. Dichas garantías se corresponden con cartas de garantía aportadas por Grupo Ferrovial S.A. por importe de 496 millones de euros frente a la deuda de la Sociedad, a favor de sus prestamistas.

La Sociedad no se encuentra inmersa en procedimiento judicial alguno como parte demandada, por consiguiente, en opinión de los Administradores de la Sociedad, no existen pasivos contingentes significativos que pudieran afectar los estados financieros adjuntos en relación a los hechos antes referidos.

### 12. RETRIBUCIONES AL CONSEJO DE ADMINISTRACION

Los miembros del Consejo de Administración no perciben cantidad alguna por su pertenencia al Consejo de Administración de Ferrovial Infraestructuras, S.A., tampoco existen saldos pendientes con los mismos.

## **Balance de fusión y notas explicativas**

Ferrovial Infraestructuras S.A.

---

### **13. INFORMACIÓN SOBRE OPERACIONES VINCULADAS**

No existen operaciones vinculadas adicionales a las transacciones y saldos con sociedades del grupo ya indicadas en la nota 7. Del mismo modo, no existen operaciones con accionistas significativos o miembros del Consejo de Administración a 30 de abril de 2009.

### **14. ACONTECIMIENTOS POSTERIORES AL CIERRE**

De acuerdo al Acta del Consejo de 11 de Mayo de 2009 se aprueba la distribución de resultados del ejercicio 2008 (47.600 miles de euros), destinándose el 10% a reserva legal por importe de 4.760 miles de euros y el resto a reservas voluntarias por importe de 42.840 miles de euros (ver nota 8).

A 30 de abril, la sociedad Grupo Ferrovial S.A., como sociedad dominante del grupo fiscal, estaba siendo objeto de inspección por el Impuesto sobre Sociedades correspondiente a los ejercicios 2002 a 2005. La inspección ha finalizado el 1 de Junio de 2009 exigiéndose a Ferrovial Infraestructuras S.A. un importe de 26 miles de euros correspondiente a actas incoadas en conformidad. Dicho importe será abonado dentro del periodo de pago voluntario que vence el 20 de Agosto.

Grupo Ferrovial S.A. anunció el pasado 30 de junio la firma con 35 entidades bancarias de un préstamo a 3 años de 3.300 millones de euros que permite una nueva financiación que agrupa en un único nivel la deuda corporativa de la matriz. Al margen de las financiaciones vigentes en sus filiales financieramente separadas, la cabecera del Grupo simplifica con esta firma su actual estructura financiera, al tiempo que garantiza la liquidez necesaria para acometer el plan de negocio previsto. Esta nueva estructura agrupa, el préstamo de Ferrovial Infraestructuras (1.764 millones de euros), los préstamos sindicados firmados en 2004 y 2006 así como los préstamos bilaterales y las líneas de circulante, de los que dispone el Grupo.

La sociedad ha realizado un ajuste negativo en la base imponible de la declaración del impuesto sobre sociedades 2008 que finalmente será presentada por un importe de 734 millones de euros, de acuerdo con el art. 12.3 de la Ley del Impuesto, equivalente a la diferencia de los fondos propios del grupo consolidado cuya sociedad dominante es FGP Topco Ltd., generando el correspondiente impuesto diferido de pasivo por importe de 220 millones de euros. Este ajuste excede en 32 millones al ajuste previsto al cierre del ejercicio 2008, y origina un impuesto diferido adicional de 9 millones de euros, que ha sido registrado por la sociedad.

### **15. COMENTARIOS A LOS ANEXOS**

#### **Anexo I**

En el Anexo I se presenta una relación de las sociedades del grupo distinguiendo aquellas consolidadas por integración global o proporcional y las empresas integradas por el método de puesta en equivalencia. Dicha relación se presenta por segmento de actividad, indicándose por quién son auditadas y cuales son incluidas en el consolidado fiscal.

# Balance de fusión y notas explicativas

## Ferrovial Infraestructuras S.A.

### ANEXO I

Ferrovial Infraestructuras S.A. y sociedades dependientes

### EMPRESAS DEPENDIENTES

#### AEROPUERTOS

Empresa	Auditor	Empresa Matriz	% Participación	Coste Neto Participación (millones de euros)	Domicilio
<b>REINO UNIDO</b>					
FGP Topco Limited	Price Waterhouse Coopers	Ferrovial Infraestructuras, S.A. (i)	51%	3.589	Reino Unido
ADI Finance 1 Ltd	Price Waterhouse Coopers	Cintra Topco Limited	100%	423	Reino Unido
ADI Finance 2 Ltd	Price Waterhouse Coopers	ADI Finance 1 Ltd	100%	423	Reino Unido
BAA Limited (*)	Price Waterhouse Coopers	ADI Finance 2 Ltd	100%	423	Reino Unido
BAA Airports Holdco Limited	Price Waterhouse Coopers	BAA Limited	100%	5.852	Reino Unido
BAA (New des Topco) Limited	Price Waterhouse Coopers	BAA Limited	100%	2	Reino Unido
BAA (NDH2) Limited	Price Waterhouse Coopers	BAA Limited	100%	2	Reino Unido
<b>ESPAÑA</b>					
Ferrovial Infraestructuras, S.A. (a)	Price Waterhouse Coopers	Grupo Ferrovial, S.A.	100%	970	Madrid
Ferrovial Aeropuertos, S.A. (a)	Price Waterhouse Coopers	Ferrovial Infraestructuras, S.A.	100%	166	Madrid
Aeropuerto de Belfast, S.A. (a)	Price Waterhouse Coopers	Ferrovial Aeropuertos, S.A.	99%	0	Madrid
Lemamara S.L.(a)		Grupo Ferrovial, S.A.	100%	0	Madrid
<b>CHILE</b>					
Aeropuerto Cerro Moreno Sociedad Concesionaria, S.A	Price Waterhouse Coopers	Ferrovial Aeropuertos, S.A.	99%	2	Chile
<b>AUSTRALIA</b>					
Ferrovial Sidney, Airport Investment Trust (L)	Deloitte	Ferrovial Aeropuertos, S.A.	100%		Sidney
Ferrovial Aeropuertos Australia Manag Ltd (L)		Ferrovial Aeropuertos, S.A.	100%		Sidney

(a) Forman parte del Perímetro Fiscal de Grupo Ferrovial, S.A. y sociedades dependientes (L) en proceso de liquidación

(i) Lemamara, S.L. 4,87%

(\*) Al final del Anexo se incluye una relación de las sociedades del grupo BAA

#### AUTOPISTAS Y APARCAMIENTOS

Empresa	Auditor	Empresa Matriz	% Participación	Coste Neto Participación (millones de euros)	Domicilio
<b>ESPAÑA</b>					
Cintra, Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A (b)	Price Waterhouse Coopers	Ferrovial Infraestructuras, S.A (i)	63,11%	1.264	Madrid
Autopista del Sol, C.E.S.A (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	80%	187	Madrid
Autopista Terrasa Manresa, S.A (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	76,28%	44	Barcelona
Autopista de Toronto S.L (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	100%	9	Madrid
Inversora de Autopistas del Sur, S.L (c)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	55%	177	Madrid
Autopista Madrid Sur C.E.S.A (c)	Price Waterhouse Coopers	Inversora de Autopistas del Sur, S.L	100%	659	Madrid
Inversora de Autopistas del Levante, S.L (d)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	51,84%	48	Madrid
Autopista Madrid Levante, C.E.S.A. (d)	Price Waterhouse Coopers	Inversora de Autopistas del Levante, S.L	100%	510	Madrid
Laerida, S.L. (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	100%	7	Madrid
Cintra Autopistas Integradas, S.A. (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A (i)	100%	3	Madrid
M-203 Alcalá-O'Donnell (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra Autopistas Integradas, S.A.	100%	65	Madrid
Cintra Inversora Autopistas de Cataluña, S.A. (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A	100%	6	Barcelona
Inversora Autopistas de Cataluña, S.A. (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra Inversora Autopistas de Cataluña, S.A.	100%	3	Barcelona
Cintra Aparcamientos, S.A (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	99,92%	63	Madrid
Domier, S.A (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra Aparcamientos, S.A	100%	21	Aparcamientos
Femet, S.A (b)	Price Waterhouse Coopers	Cintra Aparcamientos, S.A (ii)	99,50%	1	Madrid
Guadalupepark, S.A.		Cintra Aparcamientos, S.A	75%	1	Madrid
Balsol 2001, S.A.(b)		Cintra Aparcamientos, S.A (iii)	100%	3	Gerona
Estacionamientos Alhóndiga, S.A (IP)	Attest	Cintra Aparcamientos, S.A	50%	1	Bilbao
Aparcamientos de Bilbao, S.A.	Attest	Cintra Aparcamientos, S.A	75%	1	Bilbao
Aparcamientos Guipuzcoanos, S.L		Estacionamientos Guipuzcoanos S.A	60,13%	1	San Sebastián
Estacionamientos Guipuzcoanos S.L	Price Waterhouse Coopers	Cintra Aparcamientos, S.A	100%	41	San Sebastián
Estacionamiento y Galería Comercial Indaustu, S.A.		Cintra Aparcamientos, S.A	100%	0	Bilbao
Guipuzcoa Parking Siglo XXI, S.A.	Attest	Estacionamientos Guipuzcoanos S.A	60%	1	San Sebastián
Serrano Park, S.A.	Deloitte	Cintra Aparcamientos, S.A	50%	9	Madrid
Cintra Car Parks UK, Ltd.	Bird Luckin	Cintra Aparcamientos, S.A	100%	0	Reino Unido
Concha Parking, S.A.		Estacionamientos Guipuzcoanos S.A	60%	2	Madrid
<b>PORTUGAL</b>					
Euroscut Norte Litoral, S.A	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	75,53%	76	Portugal
Euroscut -Sociedade Concessionaria da Scut do Algarve, S.A	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	77%	35	Portugal
Euroscut Azores S.A.	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	89%	31	Portugal
<b>HOLANDA</b>					
Algarve International B.V.	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	77%	0	Holanda
407 Toronto Highway B.V.		Autopista de Toronto S.L	100%	369	Holanda
<b>CHILE</b>					
Cintra Chile Limitada	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transportes, S.A	100%	305	Chile
Cintra Inversiones Chile Ltda.	Price Waterhouse Coopers	Cintra Chile Limitada	100%	0	Chile
Colipulli Termuco, S.A.	Price Waterhouse Coopers	Cintra Chile Limitada	100%	58	Chile
Termuco Rio Bueno, S.A. (a)	Price Waterhouse Coopers	Cintra Chile Limitada	75%	5	Chile
Talca-Chillán, sociedad concesionaria S.A	Price Waterhouse Coopers	Cintra Chile Limitada	67,61%	11	Chile
Autopista del Bosque, S.A.	Price Waterhouse Coopers	Cintra Chile Limitada	100%	7	Chile
Autopista del Maipo, S.A	Price Waterhouse Coopers	Cintra Chile Limitada	100%	93	Chile
<b>POLONIA</b>					
Autostrada Poldnie, S.A		Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	90%	13	Polonia
<b>CANADÁ</b>					
407 International Inc.	Price Waterhouse Coopers/ Deloitte	Cintra Canada Inc.	53,23%	261	Canadá
Cintra Canada Inc.	Price Waterhouse Coopers/ Deloitte	407 Toronto Highway B.V.	100%	0	Canadá
<b>IRLANDA</b>					
Eurolink Motorway Operation (M4-M6), Ltd.	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transportes, S.A	66%	3	Irlanda
Financinfrastructures	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transportes, S.A	100%	65	Irlanda
Cinsac, Ltd		Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transportes, S.A	100%	0	Irlanda
Eurolink Motorway Operation (M3), Ltd.	Price Waterhouse Coopers	Cinsac, Ltd	95%	0	Irlanda
<b>ESTADOS UNIDOS</b>					
Cintra Zachry, LP (iv)		Cintra Texas Corp	94,15%	2	Estados Unidos
Cintra Zachry, GP		Cintra Texas Corp	85%	0	Estados Unidos
Cintra Texas Corp		Cintra US Corp	100%	3	Estados Unidos
Cintra Developments, LLC		Cintra Texas Corp	100%	0	Estados Unidos
Cintra Skyway LLC	Price Waterhouse Coopers	Cintra US Corp	100%	196	Estados Unidos
Cintra US Corp	Price Waterhouse Coopers	Laerida	100%	538	Estados Unidos
SCC Holding LLC	Price Waterhouse Coopers	Cintra Skyway LLC	55%	196	Estados Unidos
Skyway Concession Co.LLC	Price Waterhouse Coopers	SCC Holding LLC	100%	440	Estados Unidos
Cintra ITR LLC	Price Waterhouse Coopers	Cintra US Corp	100%	266	Estados Unidos
Cintra Texas 56, LLC	Price Waterhouse Coopers	Cintra US Corp	100%	58	Estados Unidos
SH-130 Concession Company, LLC	Price Waterhouse Coopers	Cintra Texas 56, LLC	65%	58	Estados Unidos
<b>ANDORRA</b>					
Aparcamient Escaldes Centre, S.A.		Cintra Aparcamientos, S.A	100%	11	Andorra

(a) Forman parte del Perímetro Fiscal de Grupo Ferrovial, S.A. y sociedades dependientes

(b) Forman parte del Perímetro Fiscal de Cintra Concesiones de Infraestructuras de Transporte, S.A.

(c) Forman parte del Perímetro Fiscal de Inversora de Autopistas del Sur, S.L.

(d) Forman parte del Perímetro Fiscal de Inversora de Autopistas de Levante, S.L.

(i) Resto a través Marjasvan y bolsa

(ii) Resto 0,5% Cintra Aparcamientos, S.A.

(iii) Resto 50% Domier, S.A.

(iv) Resto 1% Cintra Zachry, GP

# Balance de fusión y notas explicativas

## Ferrovial Infraestructuras S.A.

### ANEXO I

Grupo Ferrovial S.A. y sociedades dependientes

#### (\*) RELACIÓN DE SOCIEDADES DEL GRUPO BAA

Empresa	Auditor	% Participación	Domicilio
BAA (NDH1) Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Aberdeen Airport Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Glasgow Airport Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Edinburgh Airport Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Southampton International	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Lynton Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA USA (Holdings)	Price Waterhouse Coopers	100%	Estados Unidos
BAA Harrisburg		100%	Estados Unidos
BAA Air Terminals Inc		100%	Estados Unidos
BAA Maryland		100%	Estados Unidos
BAA Pittsburgh		100%	Estados Unidos
BAA Boston Inc		100%	Estados Unidos
BAA USA Inc		100%	Estados Unidos
BAA Indianapolis		99%	Estados Unidos
BAA Italia	Price Waterhouse Coopers	98%	Italia
Software Design Spa		49%	Italia
Societe Gestione Servizi Aeroporti SPA		65%	Italia
GESAC Engineering SRC		100%	Italia
BAA (DSH) Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA (SH) Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA (SF) Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA (AH) Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Funding Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Jersey
Gatwick Airport Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Stansted Airport Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Heathrow Airport Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Heathrow Airport Community Board Insulation Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Heathrow Express Operating Company Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Enterprises Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Airportsmart Limited		42%	Reino Unido
Best of the Best plc		14%	Reino Unido
BMG (Ashford) General Partner Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
The Quiet Company Ltd		100%	Jersey
Global Airport Services Ltd		50%	Jersey
BMG Europe Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Jersey
UK Quiet Center 1 Ltd	Price Waterhouse Coopers	99%	Reino Unido
BMG (Swindon) Ltd		75%	Reino Unido
BMG (Ashford) Ltd		100%	Reino Unido
BMG (Cheshire Oaks) Ltd		100%	Reino Unido
The BMG (Co Phase IV) Ltd		99%	Reino Unido
BMG (Ashford) Partnership Trustco Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BMG (Bridgend) Ltd		75%	Reino Unido
BMG (Co 2) Ltd		100%	Reino Unido
BMG (Swindon) (Phases I&II) General Partner Ltd		100%	Reino Unido
The BMG (Ashford) Limited Partnership		99%	Reino Unido
BMG Bridgend (Phases II and III) General Partner Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BMG Bridgend (Phases II and III) Ltd Partnership	Price Waterhouse Coopers	2%	Reino Unido
BMG Swindon (Phase III) Trustco Ltd		100%	Reino Unido
The BMG (Swindon) (Phases I&II) Limited Partnership		73%	Reino Unido
BAA Airports Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Airport Property GP (No.2) Ltd		50%	Reino Unido
Devon Nominees (No.3) Ltd		100%	Reino Unido
Devon Nominees (No.1) Ltd		100%	Reino Unido
Devon Nominees (No.2) Ltd		100%	Reino Unido
BAA Partnership Ltd		100%	Reino Unido
BAA International Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Airport Industrial Ltd Partnership		50%	Reino Unido
Airport Property Partnership (*)		50%	Reino Unido
The Swindon Ltd Partnership		66%	Reino Unido
Devon Nominees Ltd		67%	Reino Unido
BAA (Hong Kong) Ltd		100%	Reino Unido
Airport Hotels General Partner Ltd		100%	Reino Unido
Stansted Site No. 6 Ltd		100%	Reino Unido
London Airports Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
London Airports 1993 Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
London Airports 1992 Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Scottish Airports Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
British Airports Services Ltd		100%	Reino Unido
Airports UK Ltd		100%	Reino Unido
Airports Ltd		100%	Reino Unido
Southampton Handling Ltd		100%	Reino Unido
BAA General Partner Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Properties Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Trust Company Ltd		100%	Reino Unido
BAA Building Control Services Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Business Support Centre Ltd		100%	Reino Unido
BAA Lynton Management Ltd		100%	Reino Unido
Lynton Holdings Ltd		100%	Reino Unido
Lynton Investments Ltd		100%	Reino Unido
Lynton Netherlands		100%	Holanda
Central Land Investment Holdings Ltd		75%	Reino Unido
Lynton MHA Ltd		100%	Reino Unido
Southampton Airport Ltd		100%	Reino Unido
Airport Hotels Trust Manager Ltd (Jersey)		100%	Jersey
Newlynton Limited		100%	Reino Unido
Lynton Unlimited		100%	Reino Unido
BAA Insurance Services Ltd		100%	Reino Unido
BAA Pension Trust Co Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA Guest Trustees Ltd		100%	Reino Unido
Airport Express Rail Ltd		100%	Reino Unido
Midhurst Investments Ltd		100%	Reino Unido
BAA Lynton Holdings Ltd		100%	Reino Unido
Lynton Properties Ltd		100%	Reino Unido
BAA Hotels Ltd		100%	Reino Unido
Airport Property GP (No.1) Ltd		100%	Reino Unido
9G Rail Ltd		100%	Reino Unido
BAA Lynton Developments Ltd		100%	Reino Unido
Lynton Estates Ltd		100%	Reino Unido
BAA General Partner Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
BAA (IP Holdco) Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Summerbridge Properties Ltd	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
World Duty Free Limited	Price Waterhouse Coopers	100%	Reino Unido
Precis (2204) Ltd		100%	Reino Unido
Eastleigh Airport Ltd		100%	Reino Unido
Precis (2207) Orbital Park Ltd		100%	Reino Unido
Airports International Ltd		100%	Reino Unido
Precis (2206) Ltd		100%	Reino Unido
Sarfield Lynton Ltd		50%	Reino Unido
Marlyn Ventures Ltd		50%	Reino Unido
World Duty Free Inflight (Europe) Ltd		100%	Reino Unido

(\*) Sociedad de Control Conjunto

## Balance de fusión y notas explicativas

### Ferroviario Infraestructuras S.A.

#### ANEXO I

Ferroviario Infraestructuras S.A. y sociedades dependientes

#### EMPRESAS ASOCIADAS Y CONTROL CONJUNTO

#### AUTOPISTAS Y APARCAMIENTOS

Empresa	Auditor	Empresa Matriz	% Participación	Coste Neto		Activos (*)	Pasivos (*)	Ingresos (*)	Resultado (*)
				Participación (millones euros)	Domicilio				
<b>ESPAÑA</b>									
Sociedad Municipal de Aparcamientos y Servicios, S.A.	CYE Auditores Asociados S.A.	Cintra Aparcamientos S.A	24,50%	4	Málaga	126	102	14	2
Estacionamientos y Servicios Extremeños, S.A		Cintra Aparcamientos S.A	25,00%	0	Badajoz	2	1	0	0
Infoser Estacionamientos A.I.E.		Dornier, S.A	16,66%	0	Madrid	4	4	1	0
Estacionamientos Urbanos de León, S.A	CIA Valdeon Auditores, S.L.	Dornier, S.A	43,00%	0	León	4	1	3	1
Autopista Trados M-45, S.A	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transporte, S.A	50%	13	Madrid	209	145	7	3
<b>ESTADOS UNIDOS</b>									
Statewide Mobility Partners LLC	Price Waterhouse Coopers	Cintra ITR LLC	50%	266	Estados Unidos	532	0	0	0
ITR Concession Company Holdings	Price Waterhouse Coopers	Statewide Mobility Partners LLC	100%	532	Estados Unidos	532	0	0	0
ITR Concession Company	Price Waterhouse Coopers	ITR Concession Company Holdings	100%	532	Estados Unidos	3.165	4.084	34	2
<b>GRECIA</b>									
Nea Odos, S.A.	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transportes, S.A	33,34%	19	Grecia	218	106	19	0
Central Greece Motorway (E65)	Price Waterhouse Coopers	Cintra, Concesiones de Infraestructuras de transportes, S.A	33,34%	13	Grecia	265	152	0	0

(\*) Datos no auditados