

The background of the slide features a yellow wall with a white pipe running vertically. A white cone is positioned at the base of the pipe. The text is overlaid on the left side of the image.

7. CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES



A. Balance individual a 31 de diciembre de 2023

(antes de la apropiación de resultados)

(Millones de euros)

ACTIVO	Notas	31 de diciembre de 2023	31 de diciembre de 2022 (*)
Activos no corrientes		9.642	10.455
Inversiones financieras	1.1	9.638	10.452
Participaciones en empresas del Grupo		9.525	10.401
Otras inversiones en participaciones		2	2
Cuentas a cobrar de asociadas		19	11
Impuestos diferidos		73	26
Otras cuentas a cobrar		20	13
Otros activos no corrientes	1.2	4	3
Activos corrientes		736	491
Cuentas a cobrar	1.3	629	377
Cuentas a cobrar a corto plazo de empresas del Grupo		556	315
Periodificaciones		1	2
Cuentas a cobrar relativas al impuesto sobre sociedades		68	59
Otras cuentas a cobrar		3	0
Tesorería	1.4	107	114
TOTAL ACTIVO		10.378	10.946
PATRIMONIO NETO Y PASIVO			
Fondos propios	1.5	4.102	4.457
Capital social desembolsado y suscrito		7	743
Prima de emisión		4.316	7.884
Reservas de revalorización		-9	1
Otras reservas legales		-360	-298
Otras reservas		-280	-4.188
Resultado del ejercicio		428	315
Provisiones	1.6	89	220
Provisión por participaciones en empresas del Grupo		20	31
Provisión para impuestos		64	184
Provisión para impuestos diferidos		0	3
Otras provisiones		4	1
Pasivos no corrientes	1.7	5.243	3.442
Bonos		495	0
Deudas con entidades de crédito		296	802
Deudas con empresas del Grupo		4.425	2.633
Otros		28	7
Pasivos corrientes	1.8	943	2.827
Deudas con bancos		0	3
Obligaciones y bonos		504	696
Deudas con empresas del Grupo		385	2.111
Deudas relativas al impuesto de sociedades		25	5
Pasivos diferidos		12	1
Acreedores comerciales		1	0
Otras deudas		15	12
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		10.378	10.946

(*) Los datos comparativos se han ajustado debido a la operación de fusión inversa y al cambio de las políticas contables. Consulte la nota "Fusión" para obtener información relacionada.

B. Cuenta de pérdidas y ganancias individual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

(Millones de euros)

	Notas	2023	2022 (*)
Cifra de ventas	2.1	28	40
Total ingresos de explotación		28	40
Gastos de personal	2.2	-19	-30
Otros gastos de explotación	2.3	-61	-16
Amortización del inmovilizado material		0	-1
Variación de las provisiones de participaciones en empresas del grupo	1.6	-8	-8
Total gastos de explotación		-89	-54
Resultado por enajenación de inmovilizado	2.4	18	6
Ingresos financieros	2.5	51	9
Gastos financieros	2.5	-187	-70
Diferencias de cambio netas		-3	-6
Resultado por derivados	1.1.5	30	60
Total ingresos y gastos financieros		-90	-1
Resultado antes de impuestos		-150	-16
Participación en los resultados en empresas del Grupo	1.1.1	489	302
Gasto/ingreso por impuesto sobre sociedades	2.6	89	29
RESULTADO DEL EJERCICIO		428	315

(*) Los datos comparativos se han ajustado debido a la operación de fusión inversa y al cambio de las políticas contables. Consulte la nota "Fusión" para obtener información relacionada.

C. Políticas contables utilizadas en la preparación de estados financieros individuales

General

Ferrovial SE es una sociedad pública europea neerlandesa de responsabilidad limitada (Societas Europaea), con sede social (*statutaire zetel*) en Ámsterdam, Países Bajos, y su domicilio social en Kingsfordweg 151, 1043 GR Ámsterdam, Países Bajos. Inscrita en el registro mercantil de la Cámara de Comercio neerlandesa (*Kamer van Koophandel*) con el número 734 221 34 (la “Sociedad” o “FSE”).

El 16 de junio de 2023, la sociedad española Ferrovial, S.A. (“FSA”), la antigua sociedad matriz última del grupo de empresas Ferrovial (el “Grupo”) y accionista único de FSE, se fusionó con FSE (en ese momento denominada Ferrovial International SE), como consecuencia de lo cual FSE adquirió la totalidad de los activos y los pasivos de FSA mediante sucesión universal (la “Fusión”). Desde esa fecha, (i) FSE es la sociedad matriz última del Grupo y (ii) sus acciones cotizan tanto en Euronext en Ámsterdam, un mercado regulado de Euronext Amsterdam N.V. (la “Bolsa de valores neerlandesa”), como en las bolsas de valores de Madrid, Barcelona, Bilbao y Valencia, mercados regulados de Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros, S.A (las “Bolsas de valores españolas”).

Estos estados financieros individuales abarcan el ejercicio 2023, que finalizó en la fecha del balance de situación de 31 de diciembre de 2023 correspondiente al periodo de presentación e incluyen, todo de conformidad con el apartado 4.1.6 de la escritura de fusión con fecha del 15 de junio de 2023, los resultados de FSA desde el 1 de enero de 2023 hasta el 16 de junio de 2023, como consecuencia de la fusión (comentado en la Nota 2.1). El impacto de esta operación sobre los estados financieros individuales de Ferrovial SE se explica en detalle en las notas de las cuentas anuales y posteriormente se han ajustado los datos comparativos correspondientes al ejercicio 2022 en consecuencia.

Los estados financieros se presentan en millones de euros (“EUR”), que es la moneda funcional de la Sociedad.

Actividades de la Empresa

Ferrovial SE es la sociedad matriz última del Grupo y, como tal, se dedica a actividades de holding y relacionadas, que implican el diseño, la construcción, la financiación, la explotación y el mantenimiento de infraestructura de transporte y servicios urbanos. Para financiar y respaldar estas actividades, la Sociedad ha efectuado varias emisiones de deuda, de las cuales destacan algunas completadas en 2023, con la sostenibilidad como factor fundamental en el modelo de negocio. En marzo de 2023, se formalizó un programa de emisión de pagarés (Euro Commercial Paper Notes) en el marco del programa de pagarés con objetivos de sostenibilidad por valor de 1.500.000.000 euros admitido a negociación en el mercado regulado Euronext Dublin. Todos los bonos emitidos a partir de este programa vencieron en 2023 y el 31 de julio de 2023 se registró un nuevo programa de pagarés STEP label con objetivos de sostenibilidad por valor de 1.500.000.000 euros (se proporcionan más detalles en [la nota 1.8](#)). En septiembre de 2023, la Sociedad llevó a cabo la fijación del precio de una emisión de bonos vinculados a la sostenibilidad por importe de 500 millones de euros, con vencimiento el 13 de septiembre de 2030 y un interés del 4,375%, con un precio de emisión del 99,587%. Los bonos fueron totalmente suscritos y desembolsados por los inversores en esa fecha y se admitieron a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Irlanda.

Asimismo, Ferrovial ha aplicado un programa de recompra para reducir su capital social, que ha sido autorizado con respecto al periodo comprendido entre el 1 de diciembre de 2023 y el 1 de mayo de 2024, por una inversión neta máxima de 500 millones de euros. Las modificaciones del programa, así como las operaciones de compra de acciones realizadas en el marco del programa, se harán públicas y se divulgarán a las autoridades reguladores correspondientes y aplicables.

El Grupo está organizado en unidades de negocio en función de sus actividades y servicios, tal y como se describe en las cuentas anuales consolidadas (ver nota 1.1.4 Actividades de la Sociedad).

Evaluación del principio de empresa en funcionamiento

Para obtener más información sobre la empresa en funcionamiento, consulte los estados financieros consolidados, nota: [1.2](#).

Políticas contables generales

Los estados financieros individuales se han preparado de conformidad con la Parte 9 del Libro 2 del Código Civil de los Países Bajos. De conformidad con lo dispuesto en el artículo 362-8 del Libro 2 del Código Civil neerlandés, las políticas contables utilizadas son las mismas que las utilizadas en las notas a los estados financieros consolidados, preparadas con arreglo a las NIIF adoptadas por la Unión Europea, a menos que se indique lo contrario a continuación. Se hace referencia a la Nota [1.3 "Políticas contables"](#) de las cuentas anuales consolidadas.

Las inversiones en filiales de FSE se contabilizan conforme al método de puesta en equivalencia (*equity method*), determinado aplicando las políticas contables NIIF descritas en los estados financieros consolidados. De acuerdo con este método, las subsidiarias se contabilizan mediante puesta en equivalencia, incluyendo su valor liquidativo más su participación en los resultados de las subsidiarias y su participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio neto de las subsidiarias a partir de la fecha de adquisición, determinada de acuerdo con las políticas contables NIIF reveladas en los estados financieros consolidados, menos su participación en las distribuciones de dividendos de las subsidiarias. La participación de la empresa en los resultados de las filiales se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que la distribución de beneficios esté sujeta a restricciones, éstas se incluirán en una reserva legal.

Si el valor de la subsidiaria bajo el método de puesta en equivalencia se convierte en nulo, este método ya no se aplica, y la subsidiaria se valora a cero mientras el valor neto contable sea negativo. En relación con esto, se incluyen todos los intereses a largo plazo que, en esencia, formen parte de la inversión neta del inversor en la filial. Se forma una provisión si y en la medida en que la Sociedad tenga que responder de la totalidad o parte de las deudas de la filial o si tiene una obligación implícita de que la filial pague sus deudas.

El resultado por las ganancias de la subsidiaria se reconoce solo si, y en la medida en que la parte acumulada de la pérdida previamente no reconocida se haya compensado.

Tras la aplicación del método de puesta en equivalencia, la sociedad determinará si una pérdida por deterioro del valor debe reconocerse con respecto a la dependiente. En cada fecha sobre la que se informa, la entidad evalúa si existen indicios objetivos de deterioro de la filial. Si existe alguna indicación de este tipo, la entidad determinará la pérdida por deterioro como la diferencia entre el importe recuperable de la filial y su importe en libros, llevándolo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cambios en las políticas contables

A partir de 2023, la Sociedad ya no aplica la exención de consolidación establecida en el artículo 2:408 del Código Civil neerlandés (Burgerlijk Wetboek) (el «DCC»).

Desde la fusión, Ferrovial SE es la matriz última del Grupo. En base a ello, sus políticas contables han cambiado y Ferrovial SE pasa a presentar unas cuentas consolidadas de acuerdo con las NIIF en combinación con los estados financieros individuales de la Sociedad únicamente bajo las normas holandesas (*combination 3*). De acuerdo con esta política contable aplicable, las participaciones en las empresas del grupo (Inversiones financieras) se valoran mediante la aplicación del método de la puesta en equivalencia, todo ello de acuerdo con la Sección 2:362.8 del Código Civil holandés. En ejercicios anteriores, las participaciones de Ferrovial SE en sociedades del grupo se valoraban a precio de coste. Refiérase a los estados financieros consolidados, nota [1.3 "Políticas contables"](#), para las políticas contables aplicadas.

Estos cambios en las políticas contables se han aplicado (i) de forma coherente, para promover la comparabilidad de los diferentes ejercicios contables en estos estados financieros y (ii) de forma retroactiva en los estados financieros, lo que significa que la entidad implementa los cambios en las políticas contables como si siempre se hubieran aplicado.

Estos impactos, junto con el impacto de la fusión que tuvo lugar en junio de 2023, se resumen en la [nota de fusión](#) que figura a continuación en este apartado, revelándose el cambio en las políticas contables bajo el epígrafe «Cambio en las políticas contables».

Fusión y operaciones vinculadas

Hasta el 16 de junio de 2023, FSE (en ese momento Ferrovial International SE) era una filial íntegramente participada de FSA. FSA era en ese momento una sociedad española y la sociedad matriz última del Grupo. Las acciones de FSA cotizaban en las Bolsas de valores españolas.

El 16 de junio de 2023, FSA se fusionó con FSE (todavía Ferrovial International SE) mediante una fusión inversa transfronteriza, como consecuencia de la cual FSA dejó de existir y FSE adquirió la totalidad de los activos y pasivos de FSA por sucesión universal y pasó a ser la sociedad matriz última del Grupo (anteriormente definida como la “Fusión”). Una vez completada la fusión, FSE adoptó su denominación actual y sus acciones empezaron a cotizar tanto en la bolsa de valores neerlandesa como en la española.

En previsión de la fusión, el 17 de mayo de 2023 FSE redujo su capital social autorizado (*maatschappelijk kapitaal*) a 7,5 millones de euros (anteriormente 750 millones de euros) compuesto por 750.000.000 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,01 euros cada una (anteriormente 1 euro). En relación con esta reducción de capital y como consecuencia de la formalización de la escritura de fusión correspondiente, (i) cada dos acciones emitidas y en circulación previamente existentes se combinaron/fusionaron en una nueva acción emitida y en circulación y, por lo tanto, (ii) el capital social emitido y en circulación se redujo a 3.714.385,35 EUR, compuesto por 371.438.535 acciones ordinarias con un valor nominal de 0,01 EUR cada una.

Inmediatamente antes de que la fusión se hiciera efectiva, FSE canceló todas las acciones de su capital social, excepto un número de acciones igual al número de acciones del capital social de FSA que la propia FSA poseía en tesorería en ese momento. Con la entrada en vigor de la Fusión, FSE amplió su capital social autorizado a 30 millones de euros, compuesto por 3.000 millones de acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una.

Además, por cada una de las acciones inmediatamente anteriores a la Fusión emitidas y en circulación en el capital social de FSA en poder de otras partes distintas de la propia FSA o de FSE, FSE asignó una acción de su capital social. En consecuencia, en el momento en que se hizo efectiva la Fusión, el capital social emitido por FSE ascendía a 7.274.432,61 euros, compuesto por 727.443.261 acciones de 0,01 euros de valor nominal cada una, de las cuales 2.879.808 estaban en tesorería de la propia FSE.

Ferrovial SE ha establecido una sucursal (la “Sucursal”) en España, debidamente registrada en el registro mercantil español y sujeta al impuesto español. Determinados activos, pasivos y otras relaciones jurídicas transferidas a FSE como consecuencia de la fusión se asignaron a la sucursal española de FSE (Ferrovial SE Sucursal en España) en la fecha de fusión. Las participaciones sociales asignadas a la sucursal se incluyen en el Anexo II de los estados financieros consolidados. Estos estados financieros individuales también incluyen información de la sucursal.

también incluyen información de la sucursal.

Se ha usado el método del *pooling of interest* para contabilizar la fusión, lo que significa que los valores contables de los activos y pasivos de ambas entidades se combinan y no surge ningún fondo de comercio. Con arreglo al método del *pooling of interest*, la combinación se reconoce como si ya fuera un hecho al comienzo del ejercicio reconocido con fines comparativos. Por lo tanto, aunque la operación se completó desde el punto de vista jurídico el 16 de junio de 2023, la fusión se contabiliza como si hubiera ocurrido a partir del 1 de enero de 2022.

A continuación se detallan los principales impactos contables de la Fusión en el balance de Ferrovial SE a 1 de enero de 2023, mostrando las aportaciones de cada entidad hasta la fecha de la fusión y con posterioridad a dicha fecha y los cambios en las políticas contables.

La columna 'ajustes por fusión' muestra el impacto de la combinación de ambas entidades, incluyendo las correspondientes eliminaciones intercompañía, destacando la eliminación del inmovilizado por -8.520 millones de euros.

La columna «Cambios en las políticas contables» refleja, básicamente, el ajuste de las participaciones en las sociedades del grupo desde el valor al coste hasta el valor mediante la aplicación del método de puesta en equivalencia, y el impacto de este ajuste en el patrimonio neto y en la cuenta de resultados.

(Millones de euros)	BALANCE DE FERROVIAL SE 31/12/22	BALANCE DE FERROVIAL SA 31/12/22	AJUSTES POR FUSIÓN	CAMBIO EN LAS POLÍTICAS CONTABLES	FERROVIAL SE 01/01/2023
ACTIVOS NO CORRIENTES	8.033	10.398	-8.520	544	10.455
ACTIVOS CORRIENTES	380	325	-214		491
TOTAL ACTIVO	8.413	10.723	-8.734	544	10.946
PATRIMONIO NETO	8.164	4.300	-8.520	512	4.457
Capital social	743	145	-145		743
Prima de emisión	7.884	0	0		7.884
Reservas de revalorización		1	0		1
Reservas legales			0	-212	-212

Otras reservas	-395	3.192	-7.502	431	-4.274
Dividendo a cuenta	-1.296	0	1.296		0
Resultado del ejercicio	1.228	961	-2.168	294	315
PASIVOS NO CORRIENTES	0	3.629	0	31	3.661
PASIVOS CORRIENTES	249	2.794	-214	0	2.828
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	8.413	10.723	-8.734	544	10.946

(Millones de euros)	PÉRDIDAS Y GANANCIAS FERROVIAL SE	PÉRDIDAS Y GANANCIAS FERROVIAL SA	AJUSTES DE FUSIÓN	CAMBIO EN LAS POLÍTICAS CONTABLES	FERROVIAL SE 2022
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	-28	-70	91		-7
RESULTADO FINANCIERO	1.256	1.002	-2.259		-1
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	1.228	932	-2.168		-8
Participación en los resultados de empresas del grupo	0	0	0	294	294
Gasto/ingreso por impuesto sobre sociedades	0	30	0		29
RESULTADO NETO	1.228	961	-2.168	294	315

Estimaciones y juicios contables

Para más detalles sobre (cambios en) las estimaciones contables, véanse las cuentas anuales consolidadas, Nota [1.3.4. Estimaciones y juicios contables](#). Los juicios y estimaciones en la contabilización de provisiones de participaciones en empresas del grupo se describen en el apartado siguiente.

Activos financieros

Participaciones en sociedades del Grupo

Las participaciones en empresas del Grupo se valoran empleando el método de puesta en equivalencia. Conforme al método de puesta en equivalencia, las participaciones se contabilizan según la participación de la Sociedad en su valor neto contable. El valor liquidativo aumenta con su participación en los resultados de la participada y su participación en los cambios reconocidos directamente en el patrimonio neto de la participada desde la fecha de adquisición, determinada de conformidad con las políticas contables divulgadas en los estados financieros consolidados. El valor neto patrimonial disminuye con la participación de la Sociedad en las distribuciones de dividendos procedentes de la participación. La participación de la Sociedad en los resultados de la participada se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. En la medida en que la distribución de beneficios esté sujeta a restricciones, se incluyen en una reserva legal. La participación de la Sociedad en los aumentos y las disminuciones del patrimonio neto directo en las participaciones también se incluye en la reserva legal, a excepción de las revalorizaciones de activos reconocidas en otras reservas.

Si el valor de la participación conforme al método de puesta en equivalencia ha pasado a ser cero, este método deja de aplicarse y la participación se valora a cero siempre y cuando el valor liquidativo siga siendo negativo. A este respecto, se incluyen las participaciones a largo plazo que, en esencia, formen parte de la inversión neta del inversor en la participación. Se reconocería una provisión en la medida en que la Sociedad fuera responsable de la totalidad o parte de las deudas de la participada o si tuviera una obligación implícita de permitir que la participada reembolse sus deudas. La provisión se contabiliza al valor actual.

Se reconoce una participación en el beneficio procedente de las participaciones obtenida posteriormente únicamente en la medida en que se haya compensado la participación acumulada en la pérdida no reconocida previamente.

Los resultados de las operaciones con o entre participadas que se contabilizan conforme al método de puesta en equivalencia se reconocen proporcionalmente.

Patrimonio neto

Capital social desembolsado y suscrito

Los costes relacionados con la constitución y a la emisión de acciones se cargan directamente al patrimonio neto, menos los correspondientes efectos del impuesto sobre sociedades.

Prima de emisión

Las aportaciones de los accionistas en exceso del capital social nominal se reconocieron como prima de emisión. Esto también incluye aportaciones de capital adicionales por parte de los accionistas existentes sin la emisión de nuevas acciones.

Acciones propias

Si la Sociedad compra acciones propias, el precio de compra o el valor contable de las acciones propias, incluidos los costes de operación, se imputan a la partida de otras reservas, salvo que lo indique de otro modo la Junta General. Cuando se vendan las acciones propias, la ganancia se añadirá a otras reservas.

Reservas de revalorización

Las reservas de revalorización son una reserva legal y tienen en cuenta el impacto de los impuestos sobre el patrimonio neto y los resultados mediante la constitución de una provisión para impuestos diferidos con cargo a las reservas de revalorización.

Surge de los movimientos en el valor de los derivados utilizados como parte de la cobertura de flujos de efectivo que se reconocen directamente dentro de la reserva de revalorización. Los movimientos para el año 2023 se detallan en el movimiento de derivados en el Impacto en reservas explicado en la nota «1.1.5 Otras cuentas a cobrar».

Otras reservas legales

Otras reservas legales se reconocen de acuerdo con el Código Civil holandés.

Cuenta de pérdidas y ganancias

Participación en los resultados en empresas del Grupo

La participación en los resultados procedentes de participaciones sociales es el importe por el cual ha cambiado el valor contable de la participación desde los estados financieros anteriores como consecuencia de los resultados de la participada, en la medida en que se puedan atribuir a la Sociedad.

Gasto por impuesto de sociedades

Detalle del Impuesto sobre Sociedades en las cuentas anuales consolidadas (Nota 1.3.3.3).

Grupo fiscal

FSE es la responsable del grupo fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades en los Países Bajos. El grupo fiscal incluye Ferrovial Services Netherlands B.V., Ferrovial EG SE, Ferrovial Airports International SE, Ferrovial Transco International B.V., Cintra Infrastructures SE, Cintra Global SE, Ferrovial Construction International SE, 407 Toronto Highway B.V., Hubco Netherlands B.V., Ferrovial Netherlands B.V., Ferrovial Ventures Netherlands B.V., Ferrovial Airports FMM B.V., Ferrovial Airports Turkey B.V., Thalia Waste Treatment B.V., Cintra Latam Highways B.V. y Cintra INR Investments B.V.

Existe una disputa con las autoridades fiscales neerlandesas con respecto a la existencia del grupo fiscal en 2019 y los dos primeros meses de 2020 debido a una reestructuración en el extranjero. En la actualidad, y según las autoridades fiscales, el grupo ha dejado de existir y ha pasado a ser un contribuyente independiente con respecto a ese periodo. No se ha registrado ninguna provisión en relación con este litigio, dado que la posibilidad de un desembolso económico se considera remota. Los impuestos se liquidan dentro de este grupo fiscal como si cada sociedad fuera una entidad imponible independiente. Se hizo una solicitud secundaria a las autoridades fiscales holandesas para garantizar la existencia del grupo fiscal a partir del 1 de marzo de 2020.

La sucursal española es la responsable del grupo fiscal a efectos del impuesto sobre sociedades en los Países Bajos. El grupo fiscal incluye Ferrovial Emisiones, S.A.U., Ferrovial Corporación, S.A.U., Ferrofin, S.L., Ferrovial Inversiones, S.A., Temauri, S.L.U., Ferrovial 001, S.A., Ferrovial Venture Vi, S.A.U., Ferrovial Ventures, S.A., Ferrovial 008, S.L.U., Ferrovial 009, S.L.U., Ferrovial 011, S.A., Ferrovial 012, S.A., Ferrovial 013, S.A., Ferrovial 014, S.A., Ferrovial 015, S.L., Ferrovial 016, S.L., Ferrovial 017, S.L., Ferrovial Mobility, S.L., Roland Servicios Empresariales, Ferrovial Infraestructuras Energeticas, S.A., Parque Solar Casilla S.L.U., Cea Infraestructuras Energéticas, Jucar Infraestructuras Energéticas, Pisuerga infraestructuras Energéticas, Ferrovial 004, S.L., Ferrovial Growth VI, S.L.U., Ferrovial Transco España, S.A.U., Ferrovial Aeropuertos España, S.A., Ferrovial Construcción, S.A., Cimentaciones Esp. y Est. Cimsa, S.A., Cadagua, S.A, Ferrovial Medio Ambiente y Energia S.A., Arena Recursos Naturales, S.A., Ferrovial Conservacion, S.A., Tecpresa Structural Solutions, S.A., Ditecpesa, S.A., Compañía de Obras Castillejos, S.A., Urbaoeste, S.A., Concesionar. de Prisiones Lledoners, S.A., Depusa Aragon, S.A., Ferrovial Railway, S.A., Webber Equipment & Materials Suc España, Siemens Industria S.A., Siemens Control y Sistemas S.A., Cintra Infraestructuras Irlanda, S.L.U., Cintra Desarrollo España, Cintra Infraestructuras España, S.L.U., Cintra Servicios de Infraestructuras S.A., Cintra Inversiones S.L. sdad. unipersonal, Autovia de Aragon sdad. conc. S.A., Ferrovial Aravia S.A., Pilum, S.A., Autopista Terrassa-Manresa, Autema, cgc, Inversora de Autopistas de Cataluña, S.L.U., Cintra Inv. de Autopistas de Cataluña S.L., Autopista Alcalá O' Donell, S.A.U.

1. Notas al balance individual a 31 de diciembre de 2023

1.1 Inversiones financieras

Las inversiones financieras se pueden desglosar de la siguiente manera:

(Millones de euros)	Nota	2023	2022
Participaciones en sociedades del grupo	1.1.1	9.525	10.401
Otras inversiones en participaciones	1.1.2	2	2
Cuentas por cobrar de empresas del grupo	1.1.3	19	11
Impuestos diferidos	1.1.4	73	26
Otras cuentas por cobrar	1.1.5	20	13
Total de activos fijos financieros		9.638	10.452

Más detalles en las siguientes subnotas.

1.1.1 Participaciones en sociedades del Grupo

Como consecuencia de la fusión, FSE ahora también es el accionista director de varias entidades españolas a través de la Sucursal constituida en España. Las filiales directas y los movimientos habidos a lo largo del ejercicio objeto de la revisión se divulgan a continuación:

(Millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2023	Aportación de capital (+) /reducción (-)	Dividendos	Participación en los resultados de empresas del grupo	Impacto de los derivados	Diferencias de conversión	Otros movimientos directos de capital de participaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Ferrovial Construcción Internacional SE	286	-	-	133	(2)	9	-	426
Cintra Global SE	3.883	-	-	199	(	(39)	(2)	4.030
Cintra Infraestructuras	3.262	-	-	105	-	(53)	39	3.389
Ferrovial Aeropuertos Internacional SE	293	-	-	(2)	(3)	2	(7)	284
Ferrovial Netherlands B.V.	516	103	-	3	-	4	(519)	107
Ferrovial Ventures Netherlands B.V.	12	-	-	-	-	-	-	11
Ferrovial Transco International B.V.	119	4	-	3	1	(11)	2	118
Ferrovial EG SE	51	-	-	9	-	(2)	4	62
Ferrovial Ventures Ltd.	12	-	-	-	-	-	-	12
Ferrovial Services Netherlands B.V.	14	-	-	7	-	(1)	-	21
Thalia Waste Treatment B.V.	16	1	-	(10)	(1)	-	20	26
Ferrovial Inversiones, S.A.	69	-	-	2	-	-	-	70
Ferrovial Construcción, S.A.	570	-	-	14	(1)	-	20	603
Ferrovial Aeropuertos España, S.A.	43	-	-	(15)	-	-	-	28
Ferrovial 001, S.A.	1	-	(1)	-	-	-	-	-
Ferrovial Infraestructuras Energéticas, S.A.U.	19	-	-	(5)	-	-	-	14
Cintra Infraestructuras España S.L.	543	-	(416)	21	(4)	(1)	(9)	134
Ferrofin S.L.	488	-	(433)	16	-	13	(13)	71
Ferrovial Corporación, S.L.	10	-	-	4	-	-	-	14
Temaury, S.L.	7	-	-	(2)	-	-	-	5
Krypton RE S.A.	17	-	-	1	-	-	-	18
Ferrovial Mobility S.L.	22	-	-	(7)	-	-	-	15
Landmille, Ltd. - GBP	107	(102)	-	1	-	1	-	7
Ferrovial 004, S.L.U	27	-	-	11	-	-	1	37
Ferrovial Ventures, S.A.U.	15	-	-	1	-	-	-	16
Otros	1	7	-	-	1	-	(2)	7
Total	10.401	13	(850)	489	17	(79)	(466)	9.525

Ferrovial Netherlands B.V.

El 14 de diciembre de 2023, la Sociedad realizó una aportación de prima de emisión a su filial por importe de 103 millones de euros, que se pagó en efectivo en la misma fecha.

El impacto en 'Otros movimientos de patrimonio neto directos' se debe principalmente a la cancelación del bono híbrido. El Grupo, a través de esta filial y con garantía de Ferrovial SE (anteriormente denominada Ferrovial, S.A.), realizó en el ejercicio 2017 una emisión de bonos perpetuos subordinados por un importe nominal de 500 millones de euros, devengando un cupón anual del 2,124% hasta la primera fecha de recálculo (mayo 2023). En febrero de 2023, la Sociedad se comprometió a recomprar su bono híbrido subordinado. En junio de 2023, la Sociedad ha obtenido la aceptación del 94,28% del importe de la emisión a la que iba dirigida la oferta y ha ejecutado la cancelación total en agosto de 2023.

Landmille, Ltd.

El 17 de enero de 2023, esta filial realizó una devolución de capital de 89,5 millones de libras esterlinas, equivalentes a 102 millones de euros.

Cintra Infraestructuras España S.L.

Esta filial realizó una devolución de capital de 416 millones de euros a la Sociedad el 22 de diciembre de 2023. Este dividendo se distribuyó en especie y consistió en una cuenta a cobrar de Ferrofin, S.L. por un importe total de 416 millones de euros en virtud del contrato de cuenta corriente formalizado el 28 de febrero de 2018 entre Ferrofin, S.L. y Cintra Infraestructuras España, S.L.

Ferrofin, S.L.

El 19 de diciembre de 2023, Ferrofin, S.L. aprobó una devolución de capital en especie por importe de 433 millones de euros, de los cuales la Sucursal recibió 208 millones de euros, dado que es el accionista directo del 47,986% de las acciones, y Ferrovia Construcción S.A. recibió la cuantía de 225 millones de euros por la participación del 52,014% restante. El pago de dividendos supuso la transferencia de los derechos de crédito en virtud de un contrato de préstamo entre Ferrofin, S.L., en calidad de prestamista, y Ferrovia SE, en calidad de prestatario, con fecha del 30 de noviembre de 2017. El impacto en 'Otros movimientos de patrimonio neto directos' incluye el dividendo distribuido indirectamente a Ferrovia SE a través de la filial Ferrovia Construcción, S.A. por importe de 225 millones de euros.

Los movimientos del año anterior fueron los siguientes:

(Millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2022	Aportación de capital (+) /reducción (-)	Dividendos	Participación en los resultados de empresas del grupo	Impacto por derivados	Diferencias de conversión	Ventas/Liquidación de empresas del grupo	Otros movimientos directos de capital de participaciones	Saldo a 31 de diciembre de 2022 (*)	
Ferrovia Construcción Internacional SE	273	-	8)	(4) 70	(4)	2	-	(8)	286	
Cintra Global SE	3.296	36		106	94	(1)	-	18	3.883	
Cintra Infraestructuras	2.585	94		(2) 13	28	38	-	(132)	3.262	
Ferrovia Aeropuertos Internacional SE	134	3	15	21	5	(4)	-	(15)	293	
Ferrovia Netherlands B.V.	514	-	-	10	-	-	-	(8)	516	
Ferrovia Ventures Netherlands B.V.	12	-	-	-	-	1	-	-	12	
Ferrovia Transco International B.V.	72	2	-	(5) 44	6	-	-	(1)	119	
Ferrovia EG SE	29	-	-	3	-	(4)	-	22	51	
Ferrovia Ventures Ltd.	16	-	-	(5) 1	-	-	-	-	12	
Ferrovia Servicios, S.A.U.	186	-	-	-	-	-	(186)	-	-	
Acadia Servicios de Medioambiente, S.L.	1.044	)	(204 31)	(8) (9)	-	-	-	-	-
Ferrovia Services Netherlands B.V.	1	-	-	87	-	(1)	-	(73)	14	
Thalia Waste Treatment B.V.	80	-	-	10	10	(7)	-	(77)	16	
Ferrovia Inversiones, S.A.	68	-	-	1	-	-	-	-	69	
Can-am, S.A.	(6)	-	-	-	-	-	6	-	-	
Ferrovia Construcción, S.A.	529	-	-	22	4	1	-	13	570	
Ferrovia Aeropuertos España, S.A.	9	8	4	(14)	-	-	-	-	43	
Ferrovia 001, S.A.	1	-	-	-	-	-	-	-	1	
Ferrovia Infraestructuras Energéticas, S.A.U.	11	0	1	(2)	-	-	-	-	19	
Cintra Infraestructuras España S.L.	598	)	(30)	7	3	-	-	(35)	543
Ferrofin S.L.	260	-	-	3	1	19	-	205	488	
Ferrovia Corporación, S.L.	10	-	-	(1)	-	-	-	-	10	
Temauri, S.L.	9	-	-	(2)	-	-	-	-	7	
Krypton RE S.A.	15	-	-	2	-	-	-	-	17	
Ferrovia Mobility S.L.	10	-	2	(11)	-	-	-	-	22	
Landmille, Ltd.	7	-	-	(11)	-	(4)	-	118	107	
Ferrovia 004, S.L.U	-	-	1	6	3	-	-	-	27	
Ferrovia Ventures, S.A.U.	-	5	1	-	-	-	-	-	15	
Otros	-	-	-	-	-	-	-	1	1	
Total	9.763	2	1.35	(1.0 99)	302	186	48	(179)	29	10.401

(*) Los datos comparativos se han ajustado debido a la operación de fusión inversa y al cambio de las políticas contables. Consulte la nota "Fusión" para obtener información relacionada.

En el Apéndice II se incluyen datos sobre las empresas que se enumeran aquí.

1.1.2 Otras inversiones en participaciones

Este saldo de 2 millones de euros (2022: 2 millones de euros) incluye los activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto. Recoge, fundamentalmente, la participación en el 0,4% de la sociedad Lillium que fue adquirida el 8 de septiembre de 2021 por 15 millones de dólares americanos (13 millones de euros). Las acciones de esta sociedad cotizan en el mercado de valores Nasdaq. El valor de la participación se corresponde con el número de acciones (1,5 millones) multiplicado por el precio de cotización a 31 de diciembre de 2023, que es de 1,18 dólares americanos (2022: 1,14 dólares americanos), o 1,6 millones de euros al tipo de cambio de cierre de 1,1039 (2022: 1,0705 EUR/USD).

La variación en el valor razonable de las acciones se registra con contrapartida en el patrimonio neto y ha supuesto un impacto neto de 0,04 millones de euros en 2023 (2022: -6 millones de euros).

1.1.3 Cuentas por cobrar de asociadas

El importe a cobrar de 18,6 millones de euros (2022: 11,3 millones de euros) se refiere a la enajenación de los negocios de Ferrovial Servicios en España, principalmente como consecuencia de los earn-outs procedentes de la operación.

1.1.4 Activos por impuestos diferidos no corrientes

Los movimientos de los activos por impuestos diferidos no corrientes fueron los siguientes:

(Millones de euros)	Activos por impuestos diferidos no corrientes
Saldo a 31 de diciembre de 2021	6
Créditos fiscales Grupo Fiscal Holandés	18
Impuestos diferidos con cargo a las reservas de revalorización	2
Saldo a 1 de enero de 2023	26
Créditos fiscales Grupo Fiscal Holandés	-18
Créditos Fiscales Grupo Fiscal Español	63
Provisión contable no fiscalmente deducible	2
Saldo a 31 de diciembre de 2023	73

Los activos por impuestos diferidos no corrientes incluidos en el balance de la Sociedad y los cargos o créditos por impuestos diferidos relacionados en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad pueden desglosarse de la siguiente manera:

Millones de euros)	Balance		Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022	2023	2022
Diferencias temporales para la compensación	7	4	2	-
Créditos fiscales y pérdidas arrastradas	63	18	45	14
Otros	3	3	-	-
Total	73	26	47	14

Créditos fiscales

Los activos por impuestos diferidos a largo plazo se reconocen sólo en la medida en que la realización sea probable. Se espera que los créditos fiscales considerados por la Compañía se utilicen a largo plazo en función de las proyecciones realizadas. Se ha diseñado un modelo con el objetivo de evaluar la recuperabilidad de los traspasos de bases imponibles, basado en las últimas proyecciones de resultados disponibles de las sociedades del Grupo.

El saldo total reconocido fue de 63 millones de euros, de los cuales 36 millones de euros corresponden a créditos fiscales por traslados de bases imponibles negativas y 27 millones de euros a otros créditos fiscales, ambos destinados a ser utilizados por el Grupo Fiscal español encabezado por la Sucursal. No se reconocen créditos fiscales para el grupo fiscal en los Países Bajos.

El saldo total de 18 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 correspondía a créditos fiscales relativos a pérdidas fiscales acumuladas procedentes del grupo fiscal neerlandés, siendo la Sociedad la cabecera de la Unidad Fiscal holandesa. El análisis del año objeto de examen concluye que la recuperabilidad no es probable, por lo que el importe total de los créditos fiscales por importe de 18 millones de euros se ha cancelado dadas las dudas razonables sobre la recuperación a corto y medio plazo.

Provisiones no fiscalmente deducibles

Las provisiones contables no deducibles de impuestos por importe de 7 millones de euros (2022: 4 millones de euros) dan lugar a diferencias temporarias recuperables en los próximos ejercicios.

Otros

El saldo de activos diferidos de 3 millones de euros (2022: 3 millones de euros) corresponde principalmente a las pérdidas acumuladas por ajuste del valor razonable que tendrán un efecto fiscal cuando se reconozcan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Se refieren principalmente a activos por impuestos diferidos derivados de derivados financieros.

- Grupos consolidados fiscales españoles y holandeses

La Compañía es residente fiscal en los Países Bajos a partir del 15 de diciembre de 2018. Desde entonces, la empresa está sujeta al impuesto de sociedades en los Países Bajos en un régimen fiscal de consolidación. La compañía es la responsable de la Unidad Fiscal Holandesa de Ferrovial.

Ferrovial S.A., entidad desaparecida en la fusión que tendrá lugar en 2023, era residente fiscal en España y ha presentado declaraciones consolidadas en España desde 2002. Durante el ejercicio 2014, la Sociedad se acondicionó al régimen fiscal previsto en los artículos 107 y 108 de la Ley 27/2014 del Impuesto sobre Sociedades, de 27 de noviembre de 2014 (Ley del Impuesto sobre Sociedades). Dado que la aplicación de dicho régimen afecta al tratamiento fiscal de los potenciales dividendos o plusvalías obtenidos por los accionistas de la Sociedad, se adjunta como Anexo I a las presentes cuentas anuales una nota en la que se describe el tratamiento fiscal aplicable a los accionistas, así como la información sobre los resultados fiscales obtenidos por Ferrovial S.A., que los accionistas deben conocer para poder aplicar el régimen.

- La disputa por la unidad fiscal

Existe una disputa con las autoridades fiscales holandesas sobre la existencia de unidad fiscal para 2019 y los dos primeros meses de 2020 debido a una reestructuración en el extranjero. En la actualidad y según las autoridades fiscales, el grupo dejó de existir y pasó a ser un contribuyente autónomo durante ese período. No se ha registrado ninguna provisión en relación con este litigio, ya que la posibilidad de una salida económica se considera remota. Los impuestos se liquidan dentro de esta unidad fiscal como si cada empresa fuera una entidad imponible independiente.

Se hizo una solicitud subsidiaria a las autoridades fiscales holandesas para garantizar la existencia de la unidad fiscal a partir del 1 de marzo de 2020.

1.1.5 Otras cuentas a cobrar no corrientes

Otros derechos de cobro no corrientes por importe de 20 millones EUR (2022: 13 millones EUR) corresponden principalmente a derivados a largo plazo.

- Derivados a largo plazo

Otros derechos de cobro no corrientes incluyen derivados con un valor razonable de 20 millones EUR (2022: 12 millones EUR), correspondientes a permutas de acciones y permutas de intereses.

En cuanto a los derivados, los otros pasivos no corrientes por valor de (13) millones EUR (2022: (5) millones EUR), corresponden principalmente a swaps de intercambio de divisas y también se explican en la presente nota.

En las siguientes tablas se muestran los desgloses de los derivados y los valores razonables correspondientes a 31 de diciembre de 2023 y 31 de diciembre de 2022, incluyendo los vencimientos nominales, y el desglose total por instrumento financiero junto con los vencimientos de flujos de efectivo de los mismos periodos:

(Millones de euros)	VALOR RAZONABLE					MATURAS NOCIONALES		
	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022	2024	2025	2026	2027	2028 y más allá	TOTAL
Permutas de acciones	20	2	73	–	–	–	–	73
Swaps de tipos de interés	–	10	–	–	–	–	–	–
Saldo total de activos (no corriente)	20	12	73	–	–	–	–	73
Swaps de tipos de interés	–	–	–	50	–	–	–	50
Swaps entre divisas	(13)	(5)	–	250	–	–	–	250
Saldo total del pasivo (no corriente)	(13)	(5)	–	300	–	–	–	300
Total de derivados	6	7	73	300	–	–	–	373

(Millones de euros)	VALOR RAZONABLE					VENCIMIENTOS DE FLUJO DE EFECTIVO		
	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022	2024	2025	2026	2027	2028 y más allá	TOTAL
Permutas de acciones	20	2	20	–	–	–	–	20
Swaps de tipos de interés	–	10	–	–	–	–	–	–
Swaps entre divisas	(13)	(5)	6	(20)	–	–	–	(13)
Total de derivados	6	7	26	(19)	–	–	–	6

Los importes nacionales enumerados en las tablas anteriores incluyen todos los pendientes de pago a 31 de diciembre de 2023. En consecuencia, los vencimientos se presentan como cifras positivas y los incrementos futuros, cuyo importe ya se ha dispuesto, se muestran como negativos.

Los swaps de acciones tienen un vencimiento en el corto plazo, sin embargo, se espera que se renueven al vencimiento ya que la partida cubierta que se comenta a continuación es de largo plazo.

El siguiente resumen refleja los cambios en el valor razonable de cobertura de 2023 a 2022 y los efectos de dichos cambios en el balance y la cuenta de resultados.

(Millones de euros)	BALANCE			Otros impactos		Impactos en la cuenta de resultados		TOTAL
	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022	Variación	Impacto en las reservas	Movimiento de efectivo	Resultado derivado ingresos (+)/ gastos (0)	Ingresos financieros (+)/ gastos (0)	
Permutas de acciones	20	2	17		(10)	25	2	17
Swaps de tipos de interés	–	10	(10)	(11)	(11)	12	1	(10)
Swaps entre divisas	(13)	(5)	(9)	(1)	6	(7)	(6)	(9)
Total de instrumentos financieros	6	7	(1)	(13)	(16)	30	(3)	(1)

Las variaciones se explican en los siguientes párrafos.

Equity Swaps

La Sociedad ha suscrito contratos de equity swaps para cubrir el potencial impacto financiero del ejercicio de los planes de retribución basados en acciones concedidos a los empleados. Estos derivados no califican para la contabilidad de coberturas y las ganancias o pérdidas relacionadas se reconocen como resultado derivado en la cuenta de pérdidas y ganancias (ver estados financieros consolidados, [nota 5.5.a](#)).

Los equity swaps cubren un número determinado de acciones de Ferrovial a un precio de referencia. Durante el plazo del swap, Ferrovial paga intereses a un tipo de interés determinado (EURIBOR más un diferencial que se aplicará al resultado de multiplicar el número de acciones por el precio de ejercicio) y recibe una retribución igual al dividendo de dichas acciones. Ferrovial recibe la diferencia entre la media aritmética del precio de la acción durante el periodo de observación y el precio de referencia, multiplicada por el número de acciones contratadas si la acción se ha revalorizado a su vencimiento. En caso contrario, Ferrovial pagaría este diferencial a la entidad financiera.

El valor razonable a 31 de diciembre de 2023 ascendió a 20 millones de euros (2022: 2 millones de euros). La variación de valor durante el año de 17 millones de euros se debió al incremento del precio de la acción de Ferrovial hasta los 33,02 euros/acción (2022: 24,47 euros/acción). La remuneración y los costes financieros derivados de estos instrumentos mencionados anteriormente dieron lugar a un gasto financiero neto para el ejercicio objeto de revisión de 2 millones EUR (2022: -2 millones EUR). El impacto total de estos instrumentos en los recursos de tesorería ascendió a 10 millones EUR (2022: 2 millones EUR).

A cierre de 2023, estos derivados tienen un valor nominal equivalente a 2.796 miles de acciones (2022: 2.755 miles de acciones) que, según el precio de ejercicio de los equity swaps (precio empleado en el cálculo para la liquidación con las entidades financieras), asciende a 73 millones de euros.

Interest rate swaps (IRS)

La Sociedad contrató en 2023 derivados sobre tipos de interés que tienen un valor razonable de 0,1 millones de euros y un importe nominal de 50 millones de euros a 31 de diciembre de 2023. Estos derivados cubren el riesgo de tipo de interés de una emisión futura de bonos altamente probable con vencimiento en 2030 y se contabilizan como una cobertura de flujo de caja. Esto significa que los cambios en el valor razonable tanto en el derivado como en la partida cubierta (en este caso, el bono) atribuibles a cambios en el tipo de interés, se contabilizan a valor razonable a través de otro resultado global (OCI) por importe de 0,1 millones de euros.

Adicionalmente, la Compañía había contratado derivados de tipos de interés para cubrir deuda bancaria que tenía un importe nominal de 350 millones de euros y un valor razonable de 10 millones de euros en el ejercicio anterior. Estos IRS cumplieron con las condiciones para ser tratados como una cobertura contable de los flujos de efectivo futuros con respecto a estos préstamos. Por lo tanto, los cambios en el valor razonable del IRS junto con los cambios en los préstamos bancarios atribuibles a cambios en la tasa de interés, se contabilizaron a valor razonable a través de reservas. Dado que estos derivados se liquidaron íntegramente en 2023 dado que los préstamos subyacentes cubiertos se reembolsaron en su totalidad, el impacto en el patrimonio neto de estos derivados se canceló y se transfirió a las cuentas de pérdidas y ganancias por importe de 11 millones de euros.

En 2023, el impacto total en las reservas fue de 11 millones EUR (2022: 56 millones EUR), principalmente para el IRS cancelado, junto con un impacto en efectivo de 11 millones EUR (2022: 21 millones EUR). Estos impactos se traducen en un resultado positivo de derivados de 12 millones de euros y un resultado de ingresos de 1 millón de euros.

Cross Currency Swaps (CCS)

La Sociedad posee una línea de liquidez por un máximo de 900 millones de euros (2022: 1.100 millones de euros), que puede ser utilizada en EUR, CAD, GBP y USD. Al 31 de diciembre de 2023 se habían utilizado USD 260 millones (Nota 1.7). Con el fin de cubrir posibles fluctuaciones de los tipos de interés y de los tipos de cambio que afecten al importe dispuesto, la Sociedad tiene en vigor contratos de swaps de divisas cruzadas con vencimiento en 2025, por un valor equivalente acordado de 250 millones de euros (2022: 250 millones de euros). El valor razonable a diciembre de 2023 es de un importe negativo de 13 millones de euros (2022: -5 millones de euros).

En consecuencia, las fluctuaciones de los tipos de cambio durante el ejercicio tienen un impacto negativo de 7 millones de euros (2022: 14 millones de euros positivos) reconocidos en la cuenta de pérdidas y ganancias como resultado derivado, compensando los cambios en el valor del citado préstamo por un importe positivo de 7 millones de euros. El pago a lo largo del ejercicio ascendió a 6 millones de euros (2022: positivo 18 millones de euros) (columna «efectivo») y los ingresos financieros procedentes de la financiación de 6 millones de euros (2022: 5 millones de euros).

1.2. Otros activos no corrientes

Este saldo incluye principalmente los pequeños equipos adquiridos, que disminuyen a medida que se amortizan y el derecho de uso según la NIIF 16.

Activos por derecho de uso reconocidos bajo la NIIF 16

Las otras cuentas a cobrar no corrientes comprenden un importe de 4 millones de euros (2022: 3 millones de euros) derivados de los activos por derecho de uso reconocidos en la NIIF 16 arrendamientos y los pasivos asociados, tal y como se describe en la nota 3.7 «Derechos de uso por activos en arrendamiento y pasivos asociados» de los estados consolidados.

La NIIF 16 afecta a los arrendamientos de la Sociedad en los que es arrendataria, teniendo principalmente contratos de arrendamiento de edificios de oficinas a largo plazo. Se explica más información en detalle en los estados financieros consolidados.

1.3. Cuentas a cobrar

Las cuentas por cobrar comprenden lo siguiente:

(Millones de euros)	2023	2022
Cuentas corrientes a cobrar de empresas del grupo	556	315
Cuentas por cobrar relacionadas con el impuesto de sociedades	68	59
Pagos anticipados e ingresos devengados	1	2
Otras cuentas por cobrar	3	0
Total de cuentas por cobrar	629	377

Se pueden desglosar más detalles en las siguientes subnotas.

1.3 Cuentas corrientes a cobrar de empresas del grupo

(Millones de euros)	Cuentas a cobrar corrientes de empresas del grupo
Importe en libros a 1 de enero de 2023	315
Cobro de dividendos pendientes	(216)
Aumento de la financiación de la deuda a corto plazo	410
Cuentas a cobrar comerciales de empresas del grupo	2
Créditos por liquidación del Impuesto sobre Sociedades de sociedades del grupo	38
Créditos de empresas del grupo por régimen de retribución de acciones a los empleados	7
Importe en libros a 31 de diciembre de 2023	556

- Cobro de dividendos pendientes

El 28 de noviembre de 2022, la filial directa de Ferrovial SE, Cintra Infraestructuras SE, realizó una distribución de dividendos en efectivo contra sus reservas de libre distribución a Ferrovial SE por importe de 225 millones de dólares americanos (216 millones de euros). Este dividendo no fue pagado inmediatamente por vía bancaria. A lo largo de 2023 se han liquidado íntegramente los importes (restantes) adeudados por Cintra Infraestructuras a FSE como consecuencia de esta distribución de dividendos.

- Deuda a corto plazo de empresas del grupo

La deuda a corto plazo de las entidades del grupo con Ferrovial SE está compuesta por préstamos y posiciones en cuenta corriente que devengan un tipo de interés similar al del mercado y que vencerán y serán exigibles en un plazo de doce meses. Los préstamos a corto plazo más relevantes de las filiales de Ferrovial SE a Ferrovial SE se reflejan en el siguiente resumen:

(Millones de euros)	2023	2022
Ferrofin S.L.	408	1
Ferrovial Netherlands BV	3	27
Cintra Servicios de Infraestructuras S.A.	22	–
Ferrovial Aeropuertos FMM B.V.	–	10
Cintra Infraestructuras SE	–	19
Cintra Infraestructuras España S.A.	31	–
Cintra Inversiones S.L.	2	–
Budimex	3	3
Otras cuentas por cobrar	3	2
Deuda total a corto plazo de las empresas del grupo	472	62

El incremento respecto al ejercicio anterior se debe principalmente a una cuenta a cobrar a Ferrofin S.L como consecuencia de las operaciones internas de dividendos dentro del grupo.

La Sociedad cuenta con acuerdos de cuenta corriente para financiar los pagos operativos y facilitar el cobro de la deuda intragrupo. Los intereses sobre las posiciones en cuenta corriente intragrupo se devengan a tipos de mercado.

- Cuentas comerciales por cobrar de empresas del grupo

La Sociedad cuenta con cuentas por cobrar comerciales relacionadas principalmente con los servicios prestados y comisiones de garantía cobradas a las empresas del grupo. En el cuadro siguiente se muestran las principales revelaciones de cuentas por cobrar comerciales a corto plazo:

(Millones de euros)	2023	2022
Ferrovial Aeropuertos US Terminal One LLC	6	4
Ferrovial Holding US Corp	4	3
Acadia Servicios de Medioambiente SLU	—	1
Otros	3	3
Total de cuentas por cobrar comerciales de las empresas del	12	10

Estas cuentas por cobrar vencerán y serán pagaderas en un plazo de doce meses.

1.4 Tesorería

Todo el efectivo reflejado en el resumen a continuación está a libre disposición de la Compañía.

(Millones de euros)	2023	2022
Efectivo total	107	114

1.5. Fondos propios

El patrimonio neto y el resultado de pérdidas y ganancias de acuerdo con los estados financieros individuales no son idénticos a las cifras correspondientes en los estados financieros consolidados. La conciliación entre los dos estados financieros es la siguiente:

(Millones de euros)	Patrimonio neto		Pérdidas y ganancias	
	Saldo a 31/12/2023	Saldo a 31/12/2022	2023	2022
Estados financieros individuales	4.102	4.457	428	315
Sociedades del grupo con déficit patrimonial	(336)	(344)	26	(93)
Otros	—	—	6	(36)
Estados financieros consolidados	3.766	4.113	460	185

Variaciones en la cuenta de pérdidas y ganancias

Empresas del grupo con déficit de capital. El impacto de 26 millones de euros corresponde a las pérdidas de proyectos de infraestructuras con patrimonio neto negativo no reconocido a través de la cuenta de pérdidas y ganancias a nivel autónomo una vez reducida su inversión a cero, en la medida en que la Sociedad no es responsable de la totalidad o parte de las deudas de la participación ni tiene una obligación implícita de permitir que la participación pague su deuda. Esto también incluye un ajuste en la plusvalía de la venta de las Azores, ya que la autopista de peaje de las Azores se contabiliza como un proyecto de infraestructura con patrimonio neto negativo.

Otros movimientos. Derivado de transacciones entre empresas del grupo en moneda distinta del euro que se incluyen en patrimonio en las cuentas consolidadas mientras que se reconocen en las pérdidas y ganancias en las cuentas individuales.

A continuación se muestran los movimientos del patrimonio neto:

(Millones de euros)	Capital emitido y desembolsad	Prima de emision	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Reserva de revalorización	Otras reservas legales	Total
Saldo a 31.12.2021 (*)	743	6.414	-3.455	1.241	10	-532	4.421
Aportación de los accionistas		1.470	-1.470	–	–	–	0
Acuerdo dividendo flexible/otros	–	–	-132	–	–	–	-132
Operaciones de autocartera	–	–	-446	–	–	–	-446
Retribución al accionista	0	0	-578	0	0	0	-578
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	–	–	46	–	37	234	317
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–	177	–	-46	0	131
Ingresos y gastos reconocidos	0	0	223	0	-9	234	448
Resultado del ejercicio	–	–	–	315	–	–	315
Apropiación de resultados	–	–	1.241	-1.241	–	–	0
Otros movimientos	–	–	-149	–	–	–	-149
Saldo a 31.12.2022 (*)	743	7.884	-4.188	315	1	-298	4.457
Reducción de capital	-736	736	0	–	–	–	0
Ajuste de la fusión		-4.194	4.194	0	–	–	0
Acuerdo dividendo flexible/otros	0	-58	-78	–	–	–	-136
Operaciones de autocartera	–	-52	-62	–	–	–	-114
Retribución al accionista	0	-110	-140	0	0	0	-250
Ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio	–	–	-2	–	-1	-62	-65
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	–	–	6	–	-9	0	-3
Ingresos y gastos reconocidos	0	0	4	0	-10	-62	-68
Resultado del ejercicio	–	–	–	428	–	–	428
Apropiación de resultados	–	–	315	-315	–	–	0
Reembolso del bono híbrido	–	–	-513	–	–	–	-513
Sistemas retributivos vinculados a la acción	–	–	12	–	–	–	12
Otros movimientos	–	–	36	–	–	–	36
Saldo a 31.12.2023	7	4.316	-280	428	-9	-360	4.102

(*) Los datos comparativos se han ajustado debido a la operación de fusión inversa y al cambio de las políticas contables. Consulte la nota “Fusión” para obtener información relacionada.

La información sobre la retribución al accionista y otros movimientos se presenta en las cuentas anuales consolidadas en [5.1.1 Variaciones en el patrimonio neto](#).

Capital social

A 31 de diciembre de 2023, Ferrovial SE disponía de un capital social emitido y en circulación de 7406.883,65 euros compuesto por 740.688.365 acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una. Todas las acciones han sido totalmente desembolsadas.

El capital social autorizado de FSE asciende a 30 millones de euros, compuesto por 3.000 millones de acciones ordinarias de 0,01 euros de valor nominal cada una.

En 2023 no se ha producido ninguna amortización de acciones relacionada con el programa de recompra anunciado el 30 de noviembre de 2023, consistente en la compra por parte de Ferrovial de acciones propias para su posterior amortización, con duración hasta el 1 de mayo de 2024.

A 31 de diciembre de 2022, Ferrovial SE contaba con un capital social emitido y en circulación de 742.877.070 euros compuesto por 742.877.070 acciones ordinarias de 1 euro de valor nominal cada una. La totalidad del capital social emitido y en circulación pertenecía a la antigua sociedad matriz del Grupo, Ferrovial, S.A., y todas estas acciones estaban íntegramente desembolsadas.

Prima de emisión

A 31 de diciembre de 2023, la reserva de prima de emisión de Ferrovial SE ascendía a 4.316 millones de euros. Los movimientos a lo largo del ejercicio analizado están relacionados con la fusión de (i) el nuevo capital social aprobado, que implicó una reducción del capital social contra prima de emisión por importe de 736 millones de euros, y (ii) la incorporación del resto de capital de Ferrovial S.A. contra prima de emisión por importe de 4.193 millones de euros.

Otras reservas

Otras reservas incluyen los resultados acumulados, las acciones para el plan de remuneración de los empleados y las acciones propias. La Sociedad poseía 3,9 millones de acciones propias y certificados de depósito de autocartera de acciones, por un importe total de 113.912.960 euros a la fecha del balance.

Los movimientos de las acciones propias se explican detalladamente en las cuentas anuales consolidadas (nota 5.1.2). El valor de mercado de las acciones propias de Ferrovial a diciembre de 2023, 31 de 4.759.310 acciones (2022: 1.168.290 acciones) fue de 157 millones de euros (2022: 29 millones de euros).

Reserva de revalorización

La reserva de revalorización asciende a -9 millones EUR (2022: 1 millón EUR) y es una reserva legal. Las reservas de revalorización surgen de los movimientos en el valor de los derivados utilizados como parte de la cobertura de flujos de efectivo que se reconocen directamente dentro de la reserva de revalorización. Los movimientos para el año 2023 se detallan en el movimiento de derivados en el Impacto en reservas explicado en la nota «1.1.5 Otras cuentas a cobrar» y teniendo en cuenta el impacto fiscal.

Otra reserva legal

Otra reserva legal comprende las diferencias de tipo de cambio que surgen por la conversión de las inversiones netas y que resultan de la moneda de la participación a la moneda en la que se preparan los estados financieros de la entidad jurídica (EUR).

(Millones de euros)	Impacto de los derivados	Conversión de inversiones netas	Total Otras reservas legales
Balance de cierre 31 de diciembre de 2021	-139	-393	-532
Conversión a reserva legal para diferencias de cambio	186	48	234
Balance de cierre 31 de diciembre de 2022	47	-345	-298
Conversión a reserva legal para diferencias de cambio	17	-79	-62
Balance de cierre 31 de diciembre de 2023	64	-424	-360

1.6. Provisiones

(Millones de euros)	2023	2022
Provisión por participaciones en empresas del Grupo	20	31
Provisión para impuestos	65	184
Provisión para impuestos diferidos	-	3
Otras disposiciones	4	1
Total	90	220

Provisión por participaciones en empresas del Grupo

Se reconoce una provisión a largo plazo por la participación en Ferrovial Emisiones, S.A., cuyo valor en virtud del método de la puesta en equivalencia es cero, porque el valor neto contable sigue siendo negativo. Se reconoce una provisión por el valor esperado a pagar.

Los movimientos relacionados con la participación en Ferrovial Emisiones, S.A. se explican de la siguiente manera:

(Millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2023	Aportación de capital (+) /reducción (-)	Aumento de la provisión	Otros movimientos	Saldo a 31 de diciembre de 2023
Ferrovial Emisiones, S.A.	-31	13	-8	6	-20

(Millones de euros)	Saldo a 1 de enero de 2022	Aportación de capital (+) /reducción (-)	Aumento de la provisión	Otros movimientos	Saldo a 31 de diciembre de 2022 (*)
Ferrovial Emisiones, S.A.	-30		-8	7	-31

(*) (*) Los datos comparativos se han ajustado debido a la operación de fusión inversa y al cambio de las políticas contables. Consulte la nota "Fusión" para obtener información relacionada.

El aumento de la provisión de 8 millones de euros (2022: 8 millones de euros) se debe a las pérdidas registradas en los años 2023 y 2022, respectivamente.

El saldo incluido en el epígrafe "Otros movimientos" corresponde al traspaso del patrimonio neto a la cuenta de pérdidas y ganancias de las coberturas de flujos de efectivo de la filial.

Provisión para impuestos

(Millones de euros)	Provisión
Valor contable a 1 de enero de 2023	184
Disminucción	(121)
Aumentos	2
Valor contable a 31 de diciembre de	65

Las provisiones de 65 millones EUR (2022: 184 millones EUR en 2022) comprenden lo siguiente:

- Provisión para liquidaciones tributarias recaudadas por la Administración tributaria española en relación con el Impuesto sobre Sociedades de 2006 por importe de 121 millones de euros incluidos en 2022. La prestación se debió a la aplicación de una deducción por actividades de exportación en 2006 que fue objeto de controversia con la Administración tributaria española. El 12 de septiembre de 2023, el Tribunal Supremo dictó sentencia a favor de Ferrovial en relación con la resolución derivada de la auditoría fiscal del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2006. La sentencia resuelve definitivamente la controversia y declara la nulidad de la auditoría fiscal, por lo que la provisión se ha liberado en 2023 por importe de 121 millones de euros, y se ha reconocido de forma consistente a través de la cuenta de pérdidas y ganancias por 43 millones de euros en el resultado financiero asociado a intereses de demora, 69 millones de euros en el Impuesto sobre Sociedades y 9 millones de euros en cuentas a cobrar por impuestos reconocidos.
- Provisión para liquidaciones tributarias recaudadas por la Administración tributaria española en relación con el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2002 a 2005 por importe de 32 millones de euros (2022: 31 millones de euros).
- Provisión para liquidaciones tributarias recaudadas por la Administración tributaria española en relación con el Impuesto sobre Sociedades correspondientes a los ejercicios 2012 a 2014 por importe de 17 euros (2022: 17 millones de euros).
- Provisión para liquidaciones tributarias recaudadas por la Administración tributaria española en relación con el IVA correspondiente a los ejercicios 2003 a 2005 por importe de 7 euros (2022: 7 millones de euros).

Otras provisiones

Provisión para posibles reclamaciones relacionadas con litigios favorables estimada en 3 millones de euros en 2023.

1.7 Pasivos no corrientes

Los movimientos del pasivo no corriente fueron los siguientes:

Pasivo no corriente

(Millones de euros)	Obligaciones y bonos no corrientes	Cuentas a pagar no corrientes a entidades de crédito	Cuentas por pagar no corrientes a empresas del grupo	Derivados a largo plazo	Pasivos no corrientes por otros	Total
Importe en libros a 1 de enero de 2023	–	802	2.633	5	2	3.442
Nueva financiación	500	–	2.699	–	–	3.199
Reembolsos	–	(500)	(645)	6	–	(1.139)
Intereses/amortizaciones	(5)	1	50	–	–	46
Diferencias de cambio	–	(7)	–	–	–	(7)
Reclasificación a corto plazo	–	–	(312)	–	–	(312)
Otros	–	–	–	2	12	14
Importe en libros a 31 de diciembre de 2023	495	296	4.425	13	14	5.243
De los cuales:						
Plazo < 1 año	7	(15)	(101)	6		
plazo >= 1 año y <=5 años	103	(306)	(5.109)	(20)		
Plazo > 5 años	544			–		

Los pasivos no corrientes con un plazo restante inferior a un año, incluidos los compromisos de reembolso para el año siguiente, se contabilizan en el pasivo corriente.

Para obtener más información sobre estas obligaciones, véanse las siguientes notas.

Bonos a largo plazo

Los bonos a largo plazo se corresponden con el bono sostenible de 500 millones de euros emitido el 10 de septiembre de 2023 a un tipo de interés del 4,375% con vencimiento el 13 de septiembre de 2030. El precio de emisión es de 99,587%. Los bonos fueron totalmente suscritos y desembolsados por los inversores en esa fecha y se admitieron a negociación en el mercado regulado de la Bolsa de Irlanda.

Deudas con entidades de crédito a largo plazo

Entre las deudas con entidades de crédito no corrientes se incluyen las siguientes:

- Una línea de liquidez corporativa sindicada con un límite de 900 millones de euros, que incluye criterios de sostenibilidad y puede ser dispuesta en diferentes monedas (EUR, CAD, GBP y USD). La línea fue refinanciada en julio de 2018 y tiene su fecha de vencimiento actual en julio de 2025. El importe dispuesto de esta línea a 31 de diciembre de 2023 era de 260 millones de dólares americanos (2022: 260 millones de dólares americanos), con un importe en libros de 236 millones de euros (2022: 245 millones de euros). Los riesgos de tipo de cambio y de tipo de interés de esta disposición se han cubierto mediante swaps de divisas cruzadas por un importe nacional de 250 millones de euros, cuyo valor razonable asciende a -13 millones de euros (2022: -5 millones de euros).
- Un préstamo de 60 millones EUR (2022: seis préstamos por un total de 560 millones EUR) suscrito el 30 de noviembre de 2020 y fecha de vencimiento el 30 de noviembre de 2027. Devenga intereses a una tasa del 0,425%.
- Los cinco préstamos restantes, que estaban pendientes de pago en 2022, se pagaron íntegramente en septiembre de 2023, tras la emisión de bonos de Ferrovial SE en el mismo periodo.

Deudas a pagar a largo plazo a empresas del grupo

Las cuentas a pagar no corrientes a las empresas del grupo ascienden a 4.425 euros (2022: 2.633 euros) y comprenden lo siguiente:

(Millones de euros)	2023	2022	Var
Ferrovial Emisiones, S.A.	1.276	1.575	-299
Ferrofin, S.L.	2.153	1.031	1.121
Ferrovial Netherlands BV	967	-	967
Ferrovial Construcción, S.A.	22	-	22
Krypton RE, S.A.	-	20	-20
Ferrovial Aravia, S.A.	8	7	0
TOTAL DE PRÉSTAMOS A LARGO	4.425	2.633	1.792

- Préstamo intercompañía de 1.276 millones de euros (2022: 1.575 millones de euros) con la filial Ferrovial Emisiones S.A., recibido mediante la emisión de bonos corporativos en 2020, de los cuales 780 millones de euros, con un cupón anual del 1,382%, vencen en 2026; y 500 millones de euros, con un cupón anual del 0,54%, con vencimiento en 2028. Estos fondos fueron transferidos a Ferrovial SE (anteriormente denominada Ferrovial S.A.) en los mismos términos que los bonos emitidos por esta filial. La variación respecto a 2022 se debe al préstamo por importe de 299 millones de euros relacionado con los fondos obtenidos por el bono corporativo emitido el 15 de julio de 2014, con un tipo de interés fijo del 2,5% y vencimiento en 2024, que se reclasificaron de a corto plazo.
- Línea de crédito intercompañía concertada con la filial Ferrofin, S.L. el 30 de noviembre de 2017 por un límite de hasta 3.000 millones de euros, con vencimiento el 31 de diciembre de 2025. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2023 ascendía a 2.153 euros (2022: 2022: 1.031 millones de euros). El aumento se debe a la conversión del saldo de la cuenta corriente a corto plazo en esta línea de crédito a plazo de préstamo. El tipo de interés es del 4,12% al cierre del ejercicio.
- Línea de crédito intercompañía pagadera a Ferrovial Netherlands B.V. suscrita el 20 de diciembre de 2023 con vencimiento el 20 de diciembre de 2026. El saldo vivo al cierre de 2023 era de 967 millones de euros y devenga intereses a un tipo fijo del 3,65%.
- Línea de crédito intercompañía a nombre de Ferrovial Construcción S.A. suscrita el 19 de diciembre de 2023 con vencimiento el 31 de diciembre de 2025. El saldo vivo a cierre de 2023 era de 22 millones de euros y devenga intereses a un tipo fijo del 4,12%.
- En consecuencia, el préstamo intercompañía de 20 millones de euros de la filial Krypton RE, S.A., devengado por un interés fijo al tipo del 0,15% anual y con vencimiento en 2024, se reclasificó a corto plazo.

Derivados a largo plazo

Los pasivos no corrientes incluyen derivados por valor de 13 EUR (2022: 5 EUR). Para [más detalles, véase la nota «1.1.5 Otras cuentas a cobrar»](#) en el apartado de derivados.

Otros pasivos a largo plazo

Entre los pasivos no corrientes se incluyen los créditos asumidos en el marco del proceso de liquidación de la filial en 2023 de la filial Acadia Servicios de Medioambiente, S.L.U. por importe de 10 millones de euros.

Además, incluye los pasivos asociados a la NIIF 16, que consisten principalmente en contratos de arrendamiento de edificios relacionados con arrendamientos de oficinas a largo plazo por valor de 4 millones de euros.

1.8 Pasivo corriente

El vencimiento del pasivo corriente es inferior a un año. El total de los pasivos corrientes y las cuentas por pagar a las empresas del

grupo se especifican en la siguiente tabla:

(Millones de euros)	2023	2022
Cuentas corrientes a pagar a entidades de crédito	0	3
Obligaciones y bonos	504	696
Importes adeudados a las sociedades del grupo	385	2.111
Cuentas por pagar relacionadas con el impuesto de sociedades	25	5
Pasivos acumulados	12	1
Cuentas por pagar comerciales corrientes	1	0
Otros pasivos corrientes	15	12
Total pasivo corriente	943	2.827

Obligaciones y bonos

En el primer trimestre de 2018, Ferrovial SE (anteriormente denominada Ferrovial, S.A. antes de la fusión con Ferrovial International SE) contrató un programa de Euro Commercial Paper (ECP) por un importe máximo de 1.000 millones de euros, con vencimientos entre 1 y 365 días a partir de la fecha de emisión, lo que permite una mayor diversificación de la financiación en el mercado de capitales y una gestión más eficiente de la liquidez. A finales de 2019, el límite máximo se incrementó hasta los 1.500 millones de euros. Este programa de emisión de bonos se ha renovado cada año desde 2018 hasta el 30 de marzo de 2023, y ha sido admitido a negociación en el mercado regulado de Euronext Dublin.

A partir del 30 de marzo de 2023, se emitieron bonos ECP con vencimiento en un plazo de doce meses en el marco de un nuevo programa de pagarés eurocomerciales Sustainability Target de 1.500 millones de euros admitido a negociación en el mercado regulado de Euronext Dublin. Todas las notas emitidas de este programa tienen vencimiento hasta el año en revisión y, por lo tanto, este programa se finalizó en 2023. Además, el 31 de julio de 2023 se registró un nuevo programa de papel comercial europeo que cumple con la etiqueta STEP del Objetivo de Sostenibilidad de 1.500 millones de euros.

A 31 de diciembre de 2023, el saldo vivo total (en el marco del nuevo programa ECP de 1.500 millones de euros que cumple con la etiqueta STEP del objetivo de sostenibilidad) era de 500 millones de euros de valor nominal, siendo el valor contable de 498 millones de euros. A 31 de diciembre de 2022, se han dispuesto bonos por importe de 696 millones de euros (en el marco del programa ECP emitidos en 2022 por un importe máximo de 1.500 millones de euros registrados en el mercado regulado de Euronext Dublin).

Solo hay un pago al vencimiento por cada pagaré que se emita con descuento. Los bonos con vencimiento en 2023 se emitieron a una tasa promedio de 3,13% (2022: 0,47%). En cuanto a los bonos en circulación a 31 de diciembre de 2023 el coste medio fue de 4,09% (2022: 1,82%).

El pasivo corriente también incluye el pago devengado del cupón del bono incluido en el pasivo no corriente por importe de 7 millones de euros.

Deudas corrientes con otras empresas del grupo

La deuda de las empresas del grupo se compone de los siguientes conceptos:

(Millones de euros)	2023	2022
Deuda pagadera a las filiales	337	2.089
Acreedores comerciales a otras empresas del Grupo	11	0
Deudas liquidadas Impuesto de Sociedades	37	22
Importes adeudados a las sociedades del grupo	385	2.111

Las cuentas por pagar corrientes a otras entidades jurídicas y sociedades con participación en la entidad jurídica incluyen un importe de 385 millones EUR (2022: 2.111 millones EUR).

La deuda relacionada con la liquidación del Impuesto sobre Sociedades surge del hecho de que Ferrovial SE y la sucursal española de Ferrovial SE son las cabeceras de la unidad fiscal tanto en España como en el grupo fiscal de los Países Bajos.

La deuda a pagar a las filiales se detalla en el siguiente cuadro:

(Millones de euros)	2023	2022	Var.
Ferrovial Netherlands B.V.	0	507	-507
Ferrovial Servicios UK, Ltd.	11	11	0
Ferrovial Emisiones, S.A.	311	11	300
Krypton RE S.A.	12	0	12
Préstamo a corto plazo	334	529	-195
Ferrovial Netherlands B.V.	1	0	1
Ferrovial Corporación, S.A.U.	1	0	1
Autopista Alcalá-O'Donnel S.A.	1	0	1
Ferrofin, S.L.	0	1.526	-1.526
407 Toronto Highway B.V.	0	27	-27
Hubco Netherlands B.V.	0	3	-3
Cintra Global SE	0	2	-2
Ferrovial Aeropuertos Internacional SE	0	1	-1
Otros	0	1	-1
Sociedades del Grupo - Cuentas	4	1.560	-1.556
Deuda total de las empresas del	337	2.089	-1.751

Los movimientos significativos a corto plazo de la Sociedad se pueden explicar de la siguiente manera:

- El préstamo de Ferrovial Netherlands B.V. por importe de 507 millones de euros, vencía tras la emisión del bono híbrido de 500 millones de euros el 14 de noviembre de 2017 por parte de esta filial y fue prestado a Ferrovial SE para fines corporativos generales en un préstamo espejo. Este bono se amortizó y pagó totalmente en 2023, al igual que este préstamo intercompañía.
- El préstamo de Ferrovial Services UK, Ltd. con vencimiento actual el 30 de junio de 2024 tras la renovación en 2023 y devenga intereses a tipo fijo del 5,30%.
- La deuda intercompañía de Ferrovial Emisiones S.A. por importe de 311 millones de euros corresponde a los fondos prestados por esta filial tras su emisión de bonos por valor de 300 millones de euros el 15 de julio de 2014, con un tipo de interés fijo del 2,5% y con vencimiento en 2024. La variación respecto a ejercicios anteriores refleja el traspaso del préstamo de largo a corto plazo, tal y como se menciona en los pasivos no corrientes de las sociedades del grupo.
- El préstamo Intercompañía de 12 millones de euros de la filial Krypton RE, S.A., devengado a interés fijo a un tipo del 0,15% anual y con vencimiento en 2024.
- La cuenta corriente a corto plazo de Ferrofin, S.L. a 31 de diciembre de 2022 por importe de 1.526 millones de euros, derivada del acuerdo de cash-pooling del Grupo en 2022 y se convirtió en una disposición de la línea de crédito existente con la filial Ferrofin, S.L. a 30 de noviembre de 2017 con vencimiento en 2025. En consecuencia, el importe se transfirió al pasivo no corriente.

Acreeedores comerciales a otras empresas del Grupo

La Sociedad registra las cuentas a pagar comerciales por servicios recibidos principalmente de Ferrovial Corporación, S.A.U. por importe de 11 millones de euros en 2023 (2022: 0).

Pasivos diferidos

Los pasivos diferidos por importe de 12 millones de euros a 31 de diciembre de 2023 (2022: 1 millón de euros) está relacionado con las comisiones por pagar tanto de las empresas del grupo como de los proveedores por servicios prestados no facturados al final del ejercicio. El aumento se debe principalmente a los gastos incurridos en relación con el traslado de la sede a los Países Bajos y a los gastos de fusión.

2. Notas a la cuenta de pérdidas y ganancias individual a 31 de diciembre de 2023

2.1 Cifra de ventas

Los ingresos de Ferrovial SE comprenden los importes facturados a las sociedades del grupo en relación con las garantías otorgadas según lo descrito en la [Nota 4](#) y por los servicios prestados.

(Millones de euros)	2023	2022 (*)
Ingresos por garantía a empresas del grupo	12	8
Otros ingresos de sociedades del grupo	16	30
Otros	0	1
Cifra de ventas	28	40

(*) Las cifras comparativas se han ajustado debido a la fusión transfronteriza y al cambio en las políticas contables. Consulte la nota «Fusión» para conocer la información relacionada.

El desglose de los ingresos por zona geográfica de las empresas a las que se prestan los servicios es el siguiente:

(Millones de euros)	2023	2022
España	14	28
Países Bajos	5	5
Estados Unidos	9	6
Reino Unido	0	1
Otros	0	0
Cifra de ventas	28	40

2.2 Gastos de personal

El número medio de empleados durante el año convertidos a equivalentes a tiempo completo fue de 9,8 en 2023 (2022: 5,2) en los Países Bajos.

El número medio de empleados durante el año convertidos a equivalentes a tiempo completo fue de 2,7 en 2023 (2022: 67) en España.

Los costes totales de personal ascendieron a 19 millones de euros (2022: 30 millones de euros), incluidos los gastos por retenciones por seguridad social por 0,05 millones de euros (2022: 1 millón de euros). No hay gastos por planes de pensiones.

2.3 Otros gastos de explotación

Los demás gastos de explotación alcanzaron los 61 millones de euros en 2023 (2022: 16 millones de euros), destacando los costes incurridos en relación con la operación de fusión y los servicios prestados por las empresas del grupo.

(Millones de euros)	2023	2022
Gastos de viaje	-1	-2
Gastos de terceros	-32	-7
Gastos cobrados a las empresas del grupo	-17	-1
Otros gastos generales	-11	-6
Ingresos	-61	-16

Los gastos de terceros por valor de 32 millones de euros (7 millones de euros) aumentaron respecto al año anterior debido al asesoramiento legal y financiero relacionado con la fusión. Los gastos imputados a las sociedades del grupo por importe de 17 millones de euros (1 millón de euros) incluyen los honorarios y costes incurridos por las entidades en España a cargo de la sociedad dominante. Los otros gastos generales incluyen primas de seguro, gastos de alquiler, entre otros.

2.4 Resultado por enajenaciones de inmovilizado

Los resultados, que ascienden a 18 millones de euros (2022: 6 millones de euros), corresponden principalmente a la actualización de las indemnizaciones y earn-outs asociados a la enajenación del negocio de servicios en España y Portugal, así como a otros ajustes relacionados con la desinversión del negocio de Amey en el Reino Unido.

2.5 Ingresos y gastos financieros

Ingresos financieros

Los ingresos financieros comprenden lo siguiente:

(Millones de euros)	2023	2022
Ingresos por intereses de préstamos a empresas del grupo	1	1
Intereses de cuentas bancarias	1	0
Otros ingresos financieros	49	8
Ingresos financieros totales	51	9

El principal impacto del ejercicio analizado se ha incluido en el epígrafe "Otros ingresos financieros" por importe de 43 millones de euros, relacionado con los intereses de demora asociados a una liberación de provisiones sobre la disputa del Impuesto sobre Sociedades de 2006 con la Administración Tributaria española, que se resolvió a favor de Ferrovial. Por favor, consulte el [número 6 «Disposición»](#).

Gastos financieros

Los gastos financieros incluyen los costes de endeudamiento relacionados con la financiación entre compañías, a las cuentas por pagar a las entidades de crédito, a la emisión de bonos, a los cargos por garantías por los gastos facturados por los bancos y las entidades de crédito, entre otros; y se pueden detallar de la siguiente manera:

(Millones de euros)	2023	2022
Gastos por intereses de préstamos de empresas del grupo	-123	-45
Pérdidas en préstamos de empresas del grupo	0	0
Gastos por intereses en la emisión de deuda	-23	-4
Gastos por intereses de entidades de crédito	-29	-11
Gastos de garantías	-9	-7
Otros gastos financieros	-4	-4
Gasto financiero total	-187	-70

2.6 Ingreso/Gasto por impuestos sobre sociedades

El impuesto a pagar por el resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se puede desglosar de la siguiente manera:

(Millones de euros)	2023	2022
Impuesto sobre el resultado del ejercicio en curso	-10	-23
Ajustes de años anteriores	-17	-9
Activos/pasivos por impuestos diferidos	45	14
Reversión de riesgos fiscales	69	47
Otros	2	0
Gasto/ingreso total del impuesto de sociedades	89	29

La variación de los activos/pasivos por impuestos diferidos de 45 millones de euros incluye los siguientes impactos:

- Con el fin de evaluar la recuperabilidad de los arrastres de bases imponibles negativas en España, se diseñó un modelo basado en las últimas proyecciones de resultados disponibles de las sociedades del Grupo, lo que implicó el reconocimiento de pérdidas netas de explotación futuras y créditos fiscales por importe de 63 millones de euros.
- Provisión para pérdidas operativas netas reconocidas de ejercicios anteriores en los Países Bajos por importe de -18 millones de euros que no se recuperarán en el futuro.

Véanse los efectos de los activos por impuestos diferidos en la cuenta de pérdidas y ganancias, tal y como se muestra en la nota [«1.1.4 Activos por impuestos diferidos no corrientes»](#).

La inversión de los riesgos fiscales por importe de 69 millones de euros se deriva de inspecciones tributarias finalizadas en relación con la Sucursal española y se ajustan a la legislación española vigente, por la que no se podrá considerar liquidado definitivamente los impuestos hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por la Administración tributaria o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Administración tributaria dispone de un plazo de diez años para verificar e investigar el traslado de bases imponibles negativas y determinadas deducciones pendientes de compensación. El resultado, que asciende a 69 millones de euros, está relacionado con la inspección finalizada y liquidada, que se aprovisionó en su totalidad. El enfoque que la Administración tributaria podría adoptar en relación con los ejercicios abiertos a la inspección podría dar lugar a obligaciones tributarias contingentes que no pueden cuantificarse objetivamente. Se considera que las posibles contingencias fiscales significativas están adecuadamente provisionadas al cierre del ejercicio.

El impuesto del año anterior por -17 millones de euros incluye los ajustes realizados dentro del grupo holandés.

La conciliación entre los tipos impositivos efectivos y aplicables es la siguiente:

(Millones de euros)	2023	2022
Resultado antes de impuestos	-150	-16
Impuesto al tipo impositivo del impuesto de sociedades 25,8%/25,0% en los Países Bajos/España respectivamente	37	2
Ingresos no imponibles debidos a la utilización de bases imponibles negativas	-5	0
Dividendos exentos al 95% (España)	-3	-13
Gastos financieros no deducibles	-39	0
Reconocimiento de pérdidas fiscales y arrastres de créditos no reconocidos previamente	63	0
Pérdidas fiscales no reconocidas y remanentes de créditos	-18	0
Reversión de riesgos fiscales	69	47
Impuestos del año anterior	-17	-9
Otros	3	2
Total del impuesto de sociedades	89	29
Tasa efectiva	59.1 %	185.2 %

3. Honorarios de auditoría

Los costes del Grupo para el auditor externo con cargo al ejercicio de Ernst & Young Accountants LLP ascendieron a 4 millones de euros.

(Millones de euros)	Ernst & Young Accountants LLP	Otros EY	2023	Ernst & Young Accountants LLP	Otros EY	2022
Recurrentes	1	8	9	1	4	5
No recurrentes	-	5	5	-	-	-
Honorarios por	1	13	14	1	4	5
Otros	-	1	1	-	1	1
Total	1	14	15	1	5	6

Los honorarios indicados anteriormente por la auditoría de los estados financieros se basan en los honorarios totales por la auditoría de los estados financieros de 2023, independientemente de si los procedimientos ya se realizaron en 2023.

4. Compromisos y contingencias no incluidos en el balance

Garantías

Los pasivos contingentes de la Sociedad incluyen garantías bancarias y de otro tipo concedidas a determinadas sociedades del Grupo.

Garantías otorgadas a terceros

La Sociedad emite garantías a favor de los clientes, socios de un proyecto o entidades financieras que proporcionan líneas de aval, entre otros, para garantizar las obligaciones contraídas en virtud de un contrato por la sociedad garantizada, que generalmente forma parte del grupo de la Sociedad. Por tanto, la Sociedad, en calidad de garante, asume la responsabilidad con respecto a las obligaciones de pago o de cumplimiento de la Sociedad garantizada al aceptar compensar al beneficiario en caso de impago o incumplimiento.

Al cierre del ejercicio 2023, estas garantías ascendían a 7.036 millones de euros (2022: 6.845 millones de euros) e incluyen:

- Avals otorgados a favor de Ferrovial Emisiones, S.A. sobre emisiones de bonos corporativos por un importe nominal total de 2.080 millones de euros (2022: 2.080 millones de euros). Todas las emisiones de bonos realizadas por Ferrovial Emisiones S.A. están garantizadas por Ferrovial SE (anteriormente denominada Ferrovial, S.A.). No obstante, en relación con esta operación, Ferrovial registra préstamos intercompañía a Ferrovial Emisiones, S.A. a largo plazo por importe de 1.276 millones de euros ([Nota 1.7](#)), y a corto plazo por importe de 311 millones de euros ([Nota 1.8](#)), correspondientes a las emisiones de bonos realizadas en ejercicios anteriores.
- Garantía otorgada a favor de clientes de otras empresas del grupo en la División de Construcción por un importe de 4.652 millones de euros (2022: 3.974 millones), que se refiere principalmente a fianzas.
- Garantía otorgada a favor de clientes de otras empresas del grupo en la División de Autopistas de Peaje por importe de 9 millones de euros (2022: cero).

Avals Bancarios

Además de lo anterior, al cierre del ejercicio 2023 la Sociedad dispone de avales bancarios por importe de 1.115 millones de euros (2022: 1.495 millones de euros) en virtud de líneas de garantía, de los cuales:

- 788 millones de euros corresponden a compromisos de garantía de aportaciones de capital asumidos con sus distintas filiales (2022: 1.051 millones de euros), principalmente para el proyecto New Terminal One JFK (EE. UU.).
- 250 millones EUR (2022: 353 millones EUR) en garantías financieras relacionadas principalmente con procedimientos fiscales.
- 77 millones EUR (2022: 92 millones EUR) en garantías técnicas relacionadas con el cumplimiento de sus obligaciones no financieras, como la participación en licitaciones u obligaciones de ejecución de proyectos.

Otras garantías

Como parte del proceso de desinversión de Servicios al que se refiere el apartado de operaciones interrumpidas, la Sociedad ha proporcionado las indemnizaciones que son habituales en este tipo de operaciones. La mejor evaluación de la misma ya se considera en los estados financieros.

Grupo fiscal

La Sociedad es solidariamente responsable de las obligaciones tributarias en la unidad fiscal tanto en los Países Bajos como en España.

- Unidad fiscal en los Países Bajos

La Sociedad forma unidad fiscal desde el 14 de diciembre de 2018 a efectos del Impuesto sobre Sociedades y es la cabecera del grupo desde 2020. Por lo tanto, la Sociedad es responsable de la obligación tributaria de la unidad fiscal en los Países Bajos.

Existe una disputa con las autoridades fiscales holandesas sobre la existencia de unidad fiscal para 2019 y los dos primeros meses de 2020 debido a una reestructuración en el extranjero. En la actualidad y según las autoridades fiscales, el grupo dejó de existir y pasó a ser un contribuyente autónomo durante ese período. No se ha registrado ninguna provisión en relación con este litigio, ya que la posibilidad de una salida económica se considera remota. Los impuestos se liquidan dentro de esta unidad fiscal como si cada empresa fuera una entidad imponible independiente.

Se presentó una solicitud subsidiaria a las autoridades fiscales holandesas para garantizar la existencia de la unidad fiscal a partir del 1 de marzo de 2020.

- La unidad fiscal en España

La Sucursal Española es la cabecera de la unidad fiscal a efectos del Impuesto sobre Sociedades en los Países Bajos. En consecuencia, la Sociedad responde de la obligación tributaria de la unidad fiscal en España.

– Litigios y otros pasivos contingentes

Para más información sobre litigios y otros pasivos contingentes, consulte la cuenta consolidada en la [nota 6.5](#).

5. Retribución de los consejeros

La Sociedad tiene un consejo de un solo nivel, compuesto por miembros ejecutivos y no ejecutivos

La retribución, incluidos otros beneficios, de los administradores ejecutivos y no ejecutivos actuales repercutida a la entidad jurídica en el ejercicio ascendió a 11 millones de euros (2022: 10 millones de euros). No se pagó ninguna remuneración a los antiguos administradores dado que no hubo cambios en la composición en el ejercicio objeto de la revisión ni en el ejercicio anterior.

El importe total de la retribución de los administradores se desglosa a continuación:

(Millones de euros)	2023	2022
Consejeros ejecutivos	9	8
Consejeros no ejecutivos	2	2
Total	11	10

Por favor, consulte el apartado Remuneraciones del informe integrado.

6. Acontecimientos posteriores al cierre

Los hechos ocurridos con posterioridad a la fecha del balance se detallan en las cuentas anuales consolidadas, [nota 6.11](#).

Explicación añadida sobre la traducción al español

Este documento es una traducción al español de los estados financieros individuales originales en inglés. En caso de discrepancia, prevalece la versión en inglés.

Ámsterdam, 27 de febrero de 2024.

Consejo de Administración

D. Rafael del Pino y Calvo-Sotelo, *Consejero Ejecutivo (Presidente)*

D. Óscar Fanjul Martín, *Consejero No Ejecutivo (Vicepresidente)*

D. Ignacio Madrideo Fernández, *Consejero Ejecutivo (Consejero Delegado)*

Dña. María del Pino y Calvo-Sotelo, *Consejera No Ejecutiva*

D. José Fernando Sánchez-Junco Mans, *Consejero No Ejecutivo*

D. Philip Bowman, *Consejero No Ejecutivo*

Dña. Hanne Birgitte Breinbjerg Sørensen, *Consejera No Ejecutiva*

D. Bruno Di Leo, *Consejero No Ejecutivo*

D. Juan Hoyos Martínez de Irujo, *Consejero No Ejecutivo (Consejero Coordinador)*

D. Gonzalo Urquijo Fernández de Araoz, *Consejero No Ejecutivo*

Dña. Hildegard Wortmann, *Consejera No Ejecutiva*

Dña. Alicia Reyes Revuelta, *Consejera No Ejecutiva*

