

**Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.
y sociedades dependientes**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales Consolidadas e
Informe de Gestión Consolidado
al 31 de diciembre de 2020



Informe de auditoría de cuentas anuales consolidadas emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3.1 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Reconocimiento de ingresos en contratos de construcción**

El criterio de reconocimiento de ingresos seguido por el Grupo se basa en el método del porcentaje de realización conforme a la normativa aplicable en España para Contratos de Construcción.

En la aplicación del método del porcentaje de realización el Grupo utiliza estimaciones significativas empleando juicios relevantes en relación con los costes totales necesarios para la ejecución del contrato, así como sobre el importe de las reclamaciones o variaciones en el alcance del proyecto que se incluyen, en su caso, como más ingresos del contrato.

La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las notas 3.2.3, 4.20 y 24 de la memoria consolidada adjunta.

La relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, teniendo en consideración adicionalmente la situación generada por la pandemia de la COVID-19, hace que el reconocimiento de ingresos en contratos de construcción sea considerado como un aspecto más relevante de la auditoría.

Dentro de nuestro alcance de auditoría, hemos considerado nuestro entendimiento de los controles del proceso de estimación del margen en contratos de construcción. Nuestros procedimientos comprenden, entre otros, la realización de pruebas sobre el diseño, la implementación y la eficacia operativa de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos.

Para la realización de pruebas sustantivas hemos seleccionado, en primer lugar, una muestra aplicando criterios cuantitativos y cualitativos, como son la identificación de aquellos contratos relevantes, bien por el precio de venta total del contrato, bien por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio o bien por el riesgo asociado a los costes pendientes de incurrir para completar el contrato.

Para la totalidad de proyectos restantes hemos realizado una selección adicional.

Para los proyectos seleccionados hemos obtenido los contratos para su lectura y el entendimiento de las cláusulas más relevantes y sus implicaciones; así como los presupuestos y los informes de seguimiento de ejecución de tales proyectos, realizando los siguientes procedimientos enfocados en los principales aspectos:

- Efectuamos un análisis sobre la evolución de los márgenes con respecto a las variaciones tanto en el precio de venta como en los costes presupuestados totales, teniendo en consideración adicionalmente la situación generada por la pandemia de la COVID-19.
- Evaluamos la coherencia de las estimaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> • Recálculo del grado de avance de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo del Grupo. • En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas. • Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos.
	<p>Finalmente, consideramos la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas sobre esta materia.</p>
	<p>Como consecuencia de los procedimientos realizados, consideramos que los resultados del ejercicio de reconocimiento de ingresos en contratos de construcción llevado a cabo por la Dirección, están soportados de forma razonable.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante, y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión consolidado, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en:

- a) Comprobar únicamente que el estado de información no financiera consolidado se ha facilitado en la forma prevista en la normativa aplicable, y en caso contrario, informar sobre ello.
- b) Evaluar e informar sobre la concordancia del resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad dominante en relación con las cuentas anuales consolidadas

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular las cuentas anuales consolidadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Grupo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales consolidadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales consolidadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales consolidadas.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad dominante, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gonzalo Sanjurjo Pose (18610)

22 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/00350
96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. y sociedades dependientes

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2020
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2020
(Expresada en miles de euros)

ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS DE ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

Balance consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado

- A. Estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado
- B. Estado total de cambios en el patrimonio neto consolidado

Estado de flujos de efectivo consolidado

Memoria consolidada

- 1.- Sociedades del grupo**
 - 1.1. Sociedad dominante
 - 1.2. Sociedades dependientes
- 2.- Sociedades asociadas y multigrupo**
 - 2.1. Sociedades asociadas
 - 2.2. Sociedades multigrupo
- 3.- Bases de presentación**
 - 3.1. Imagen fiel
 - 3.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre
 - 3.3. Agrupación de partidas
 - 3.4. Empresa en funcionamiento
 - 3.5. Cambios en criterios contables
- 4.- Normas contables de registro y valoración**
 - 4.1. Dependientes
 - 4.2. Asociadas y multigrupo
 - 4.3. Inmovilizado intangible
 - 4.4. Inmovilizado material
 - 4.5. Inversiones inmobiliarias
 - 4.6. Costes por intereses
 - 4.7. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros
 - 4.8. Permutas
 - 4.9. Activos no corrientes mantenidos para la venta y pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, y actividades interrumpidas
 - 4.10. Activos financieros
 - 4.11. Derivados financieros y cobertura contable
 - 4.12. Existencias
 - 4.13. Patrimonio neto
 - 4.14. Pasivos financieros
 - 4.15. Subvenciones recibidas
 - 4.16. Impuestos corrientes y diferidos
 - 4.17. Provisiones y pasivos contingentes
 - 4.18. Combinaciones de negocios
 - 4.19. Negocios conjuntos
 - 4.20. Reconocimiento de ingresos
 - 4.21. Ingresos por intereses
 - 4.22. Ingresos por dividendos
 - 4.23. Arrendamientos
 - 4.24. Transacciones en moneda extranjera
 - 4.25. Transacciones entre partes vinculadas
 - 4.26. Información segmentada
 - 4.27. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental
 - 4.28. Prestaciones a los empleados

- 5.- **Gestión del riesgo financiero**
 - 5.1. Factores de riesgo financiero
 - 5.2. Estimación del valor razonable
- 6.- **Pérdida de control de dependientes**
- 7.- **Inmovilizado intangible**
- 8.- **Inmovilizado material**
- 9.- **Inversiones inmobiliarias**
- 10.- **Participaciones en sociedades puestas en equivalencia**
- 11.- **Instrumentos financieros**
 - 11.1 Análisis por categorías
 - 11.2 Clasificación por vencimientos
- 12.- **Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias**
- 13.- **Préstamos y partidas a cobrar**
- 14.- **Instrumentos financieros derivados**
- 15.- **Existencias**
- 16.- **Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
- 17.- **Fondos propios**
- 18.- **Ajustes por cambios de valor**
- 19.- **Socios externos**
- 20.- **Subvenciones de capital recibidas**
- 21.- **Débitos y partidas a pagar**
 - 21.1. Débitos y partidas a pagar en moneda extranjera
 - 21.2. Líneas de crédito no dispuestas
 - 21.3. Bonos
 - 21.4. Préstamos con entidades de crédito
 - 21.5. Acreedores por arrendamiento financiero
 - 21.6. Aplazamiento de pagos a proveedores
 - 21.7. Periodificaciones a largo plazo
 - 21.8. Otros Pasivos Financieros
- 22.- **Otras provisiones**
- 23.- **Impuestos diferidos**
- 24.- **Ingresos y gastos**
- 25.- **Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**
- 26.- **Resultado financiero**
- 27.- **Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes**
- 28.- **Compromisos**
- 29.- **Uniones temporales de empresas (UTES)**
- 30.- **Consejo de administración y alta dirección**
- 31.- **Saldos y transacciones con partes vinculadas**
- 32.- **Información segmentada**
- 33.- **Información sobre medio ambiente**
- 34.- **Hechos posteriores al cierre**
- 35.- **Honorarios de auditores de cuentas**

Anexo I.- Sociedades dependientes

Anexo II.- Sociedades multigrupo y asociadas

Anexo III.- Uniones temporales de empresas (UTES)

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2020

Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2020

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2020	2019
ACTIVO NO CORRIENTE		256.823	282.855
Inmovilizado intangible	7	38.020	41.441
Inmovilizado material	8	12.696	14.280
Inversiones Inmobiliarias	9	28.832	28.759
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		128.668	150.198
Participaciones puestas en equivalencia	10	88.610	88.655
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 31	40.058	61.543
Inversiones financieras a largo plazo		8.029	15.326
Instrumentos de patrimonio	11, 12	700	699
Créditos a terceros	11, 13	6.294	13.564
Otros activos financieros	11, 13	1.035	1.063
Deudores comerciales no corrientes	11, 13	26.445	26.498
Activos por impuesto diferido	23	14.133	6.353
ACTIVO CORRIENTE		446.255	559.184
Existencias	15	16.207	15.421
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		339.637	446.826
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11, 13	315.289	417.719
Clientes, sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 31	1.497	6.758
Deudores varios	11, 13	694	731
Personal	11, 13	1.674	1.586
Activo por impuesto corriente	25	2.904	3.957
Otros créditos con las Administraciones Públicas	13, 25	17.579	16.075
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		12.662	10.675
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 31	12.662	10.675
Inversiones financieras a corto plazo		26.272	32.180
Instrumentos de patrimonio	11, 12	1.434	2.334
Créditos a terceros	11, 13	10.225	10.100
Derivados	11, 14	364	494
Otros activos financieros	11, 13	14.249	19.252
Periodificaciones a corto plazo	11, 13	21.860	22.493
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11, 16	29.617	31.589
TOTAL ACTIVO		703.078	842.039

Las Notas 1 a la 35, y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2020	2019
PATRIMONIO NETO		209.754	227.616
Fondos propios		235.232	249.913
Capital Social	17	57.492	57.492
Prima de emisión	17	9.327	9.327
Reservas en Sociedad dominante		170.950	184.178
Reservas en sociedades consolidadas		10.552	6.553
Reservas en sociedades puestas en equivalencia		(16.333)	(30.762)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	17	(2.111)	-
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante		5.355	23.125
Ajustes por cambios de valor	18	(27.480)	(24.774)
Operaciones de cobertura		(6.906)	(21.083)
Diferencias de conversión de sociedades consolidadas		(20.199)	(4.326)
Diferencias de conversión de sociedades puestas en equivalencia		(375)	635
Subvenciones, donaciones y legales recibidos	20	1.108	1.296
Socios Externos	19	894	1.181
PASIVO NO CORRIENTE		179.634	138.134
Provisiones a largo plazo	22	7.937	8.850
Deudas a largo plazo		144.174	103.116
Obligaciones y otros valores negociables	11, 21	32.339	33.045
Deudas con entidades de crédito	11, 21	103.954	61.425
Acreedores por arrendamiento financiero	11, 21	893	1.731
Derivados	14, 21	1.463	1.299
Otros pasivos financieros	21	5.525	5.616
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11, 21, 31	5.907	4.594
Pasivos por impuesto diferido	21, 23	5.008	4.218
Periodificaciones a largo plazo	11, 21	16.608	17.356
PASIVO CORRIENTE		313.690	476.289
Provisiones a corto plazo	22	679	604
Deudas a corto plazo		38.836	96.619
Obligaciones y otros valores negociables	11, 21	393	399
Deudas con entidades de crédito	11, 21	29.946	53.141
Acreedores por arrendamiento financiero	11, 21	880	857
Derivados	14, 21	1.181	3.912
Otros pasivos financieros	21	6.436	38.310
Deudas con Empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11, 21, 31	34	13
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		274.125	379.048
Proveedores	11, 21	235.598	338.231
Proveedores empresas del grupo y asociadas	11, 21, 31	177	9
Acreedores varios	11, 21	264	615
Personal	11, 21	3.566	3.553
Pasivos por impuesto corriente	25	3.205	886
Otras deudas con las administraciones públicas	11, 25	15.109	10.127
Anticipos de clientes	11, 21	16.206	25.627
Periodificaciones a corto plazo	11, 21	16	5
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		703.078	842.039

Las Notas 1 a la 35, y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresada en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2020	2019
Importe neto de la cifra de negocios	24	450.252	640.201
Ventas		446.388	636.320
Prestaciones de servicios		2.461	2.477
Ingresos financieros acuerdos de concesión		1.403	1.404
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(611)	-
Trabajos realizados por la empresa para su activo		201	1.843
Aprovisionamientos	24	(330.579)	(480.887)
Consumo de mercaderías		(10)	17
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(211.575)	(310.716)
Trabajos realizados por otras empresas		(118.994)	(170.188)
Otros ingresos de explotación		293	513
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		242	513
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		51	-
Gastos de personal	24	(75.577)	(82.493)
Sueldos, salarios y asimilados		(59.535)	(65.507)
Cargas sociales		(16.042)	(16.986)
Otros gastos de explotación	24	(13.925)	(38.260)
Servicios exteriores		(21.517)	(33.283)
Tributos		(2.253)	(4.079)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		9.845	(898)
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	(4.569)	(4.620)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero		6	14
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7, 8, 9	(944)	(2.979)
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	6	-	5.618
Otros resultados		(385)	(811)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		24.162	38.139
Ingresos financieros	26	5.026	4.424
Gastos financieros	26	(16.252)	(17.408)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	12, 26	(932)	(116)
Diferencias de cambio	26	(996)	(186)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	26	101	(857)
RESULTADO FINANCIERO	26	(13.053)	(14.143)
Participación en beneficios/(pérdidas) de sociedades PPE	10	419	5.021
Deterioro y Resultado por Pérdida de Influencia Significativa de PPE	10	(2.040)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		9.488	29.017
Impuestos sobre beneficios	25	(4.099)	(5.545)
Resultado del Ejercicio Procedentes de Operaciones Continuas		5.389	23.472
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		5.389	23.472
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		5.355	23.125
Resultado atribuido a Socios Externos		34	347

Las Notas 1 a la 35 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO		2020	2019
Resultado consolidado del ejercicio		5.389	23.472
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo		(8.997)	(11.669)
<i>De sociedades dependientes</i>	14	(1.536)	(3.988)
<i>De sociedades puestas en equivalencia</i>		(7.461)	(7.681)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	20	-	-
Diferencia de conversión		(22.939)	3.098
Efecto impositivo		8.582	2.683
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		(23.354)	(5.888)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Por coberturas de flujos de efectivo		11.759	8.480
<i>De sociedades dependientes</i>	14	3.972	3.201
<i>De sociedades puestas en equivalencia</i>		7.787	5.279
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	20	(250)	(69)
Efecto impositivo		(2.885)	(2.504)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		8.624	5.907
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		(9.341)	23.491
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		(9.054)	23.502
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(287)	(11)

Las Notas 1 a la 35 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

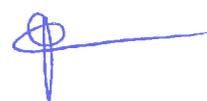
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

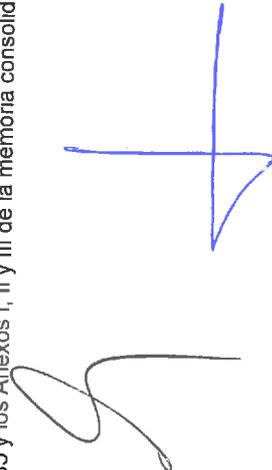
	Capital escriturado (Nota 17)	Prima de emisión (Nota 17)	Reservas y resultados ejercicios (*) (Nota 17)	Acciones y participaciones de la sociedad dominante (Nota 17)	Resultado ejercicio sociedad dominante (Nota 17)	Ajustes por cambios de valor (Nota 18)	Subvenciones (Nota 20)	Socios externos (Nota 19)	TOTAL
A) Saldo final del año 2018	57.492	9.327	159.605	-	14.763	(25.952)	1.348	1.233	217.816
B) Saldo inicio del año 2019	57.492	9.327	159.605	-	14.763	(25.952)	1.348	1.233	217.816
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	23.125	429	(52)	(11)	23.491
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
<i>Distribución de dividendos</i>	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	364	-	(9.700)	749	-	(41)	(8.628)
C) Saldo final del año 2019	57.492	9.327	159.969	-	23.125	(24.774)	1.296	1.181	227.616
D) Saldo inicio del año 2020	57.492	9.327	159.969	-	23.125	(24.774)	1.296	1.181	227.616
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	5.355	(14.221)	(188)	(287)	(9.341)
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
<i>Distribución de dividendos</i>	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
Operaciones con acciones o participaciones de la sociedad dominante	-	-	-	(2.211)	-	-	-	-	(2.111)
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	5.200	-	(18.062)	11.515	-	-	(1.347)
E) Saldo final del año 2020	57.492	9.327	165.169	(2.211)	5.355	(27.480)	1.108	894	209.754

(*) Incluye reservas en sociedad dominante, reservas en sociedades consolidadas y reservas en sociedades puestas en equivalencia. El movimiento del ejercicio 2020 en este epígrafe corresponde principalmente a la distribución del resultado 2019 y la salida del grupo de la sociedad Africana Energía, S.L..

Las Notas 1 a la 35 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.








ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020

(Expresado en miles de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		Ejercicio finalizado el 31 de diciembre	
		2020	2019
		Notas	
A) Flujos de efectivo de actividades de explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos			9.488
2. Ajustes del resultado			10.135
Amortización del inmovilizado			4.620
Variación de provisiones	7, 8, 9		(9.845)
Imputación de subvenciones			(6)
Trabajos realizados por la empresa para su activo			(201)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	7, 8, 9		944
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	26		(101)
Rtdo. por la pérdida de control de participaciones consolidadas			-
Ingresos financieros	26		(5.026)
Gastos financieros	26		16.252
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	26		932
Diferencias de cambio	26		996
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia			(419)
Deterioro y resultado de participaciones puestas en equivalencia			2.040
3. Cambios en el capital corriente			(16.175)
Existencias			187
Deudores y otras cuentas a cobrar			94.662
Otros activos corrientes			1.533
Acreedores y otras cuentas a pagar			(112.596)
Otros pasivos corrientes			11
Otros activos y pasivos no corrientes			28
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación			(17.623)
Pagos de intereses			(15.315)
Cobros de dividendos			1.330
Cobros de intereses			910
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios			(4.548)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación			(14.175)
B) Flujos de efectivo de actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones			(17.546)
Empresas del grupo y asociadas			(13.542)
Inmovilizado intangible	7		(436)
Inmovilizado material	8		(322)
Inversiones inmobiliarias	9		-
Créditos a terceros			-
Otros activos financieros			(3.246)
7. Cobros por desinversiones			50.426
Existencias	15		654
Empresas del grupo y asociadas			42.122
Inmovilizado material	8		-
Inversiones inmobiliarias	9		170
Créditos a terceros			300
Otros activos financieros			7.180
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión			32.880
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio			(2.111)
Adquisición de instrumentos de patrimonio propios	17		(2.111)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero			(13.503)
a) Emisión			66.366
Obligaciones y otros valores negociables	21		2.141
Deudas con entidades de crédito	21		63.225
Deudas con empresas del grupo y asociadas			-
Otras deudas			275
b) Devolución y amortización de			(78.869)
Obligaciones y otros valores negociables	21		(2.886)
Deudas con entidades de crédito	21		(44.834)
Otras deudas			(31.149)
11. Pagos por dividendos			(5.063)
Dividendos	17		(5.063)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación			(20.677)
D) Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	16		31.589
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16		29.617

Las Notas 1 a la 35 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1. Sociedad dominante

ORTIZ Y COMPAÑÍA, S.L. se constituyó como Sociedad de Responsabilidad Limitada en España el 31 de enero de 1961. Posteriormente y con fecha 12 de febrero de 1971 fue transformada en Sociedad Anónima.

El día 20 de noviembre del año 1995 la sociedad modificó su denominación social por la actual Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. Mediante acuerdo en Junta General Ordinaria, de fecha 24 de junio de 2010, trasladó su domicilio social en Madrid, de la Calle Santa María Magdalena, 14 a la Avenida Ensanche de Vallecas, 44.

Su objeto social está descrito en sus estatutos sociales y consiste en:

- La contratación, gestión y ejecución de toda clase de obras y construcciones, tanto públicas como privadas.
- Realización de cualquier tipo de construcción, instalación y obra destinada a edificación, carreteras, ferrocarriles, viales, pistas, puertos, obras hidráulicas y cualquier otra obra e instalación de carácter especial.
- La actividad inmobiliaria y urbanizadora, compraventa de bienes inmuebles y promociones.
- Adquisición, tenencia y disfrute de toda clase de valores mobiliarios por cuenta propia y la constitución o participación en otras sociedades que tengan por objeto social cualquier actividad análoga a la suya propia.
- Realización de estudios jurídicos, económicos, contables y financieros de todo tipo empresas.
- Promoción y desarrollo de empresas comerciales, industriales y servicios.
- Administración, gestión, organización y control de cualquier tipo de patrimonios y negocios.
- Promoción de empresas de nueva creación, industriales, agrícolas, comerciales y de servicios y participación en empresas ya existentes o que se creen bien a través del órgano directivo, bien mediante la suscripción de acciones o participaciones o en fundación o aumento de capital de las mismas o la adquisición de aquellas por cualquier título, tales operaciones se podrán realizar por si mismo o por cuenta de un tercero.
- La realización de cualquier construcción, instalación y obra, pública o privada destinada a túneles.
- Operación, diseño, ingeniería, construcción, gestión, explotación, administración, mantenimiento y conservación integral, rehabilitación y acondicionamiento de todo tipo de concesiones e infraestructuras y/o bienes inmuebles mediante fórmulas de colaboración público-privada.
- Construcción y explotación de Hospitales y centros de salud que sean concesionados por cualquier Entidad Pública o Privada.
- Adquisición y enajenación de toda clase de equipo médico, subcontratación de servicios médicos y contratación y subcontratación de servicios no médicos.
- Prestación de servicios integrales de asistencia sanitaria y de servicios de asistencia social y sanitarios mediante personal cualificado.
- Trabajos de limpieza en general, higienización, desinfección, desinsectación y desratización en Hospitales y cualquier centro sanitario.
- Subcontratar los servicios necesarios para el cumplimiento de sus fines sociales.
- Las manipulaciones, embalaje y distribución de productos alimenticios o de cónsul, la elaboración, condimentación y distribución de comidas para el consumo propio o suministro a terceros.
- Servicio integral de desamiantado, incluyendo todas las labores y actividades que ello requiera, identificación de materiales con amianto en instalaciones, evaluación de riesgos, retirada de materiales con amianto de cualquier tipo de instalación o inmueble.
- Gestión de residuos peligrosos.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Grupo Ortiz es un Grupo diversificado en cinco líneas de negocio: construcción, energía, servicios, concesiones e inmobiliaria, dentro de las cuales se incluyen los siguientes segmentos operativos:

- **Construcción y Servicios:** Construcción de infraestructuras de obra civil, edificación, ferrocarriles, agua, medioambiente, rehabilitación, ingeniería y sistema de construcción industrializado Indagsa. Mantenimiento de infraestructuras, carreteras, ferrocarriles, mantenimiento integral de edificios, servicios urbanos y medioambientales.
- **Energía:** Construcción de instalaciones de generación de energía fotovoltaica, eólica, termosolar, hidráulica, líneas eléctricas de alta y media tensión, subestaciones eléctricas, así como mantenimiento de instalaciones electromecánicas y servicios energéticos.
- **Concesiones:** Operador de concesiones, amplia experiencia a la financiación de la inversión, diseño ejecución, explotación y conservación.
- **Inmobiliaria-Patrimonial:** Área patrimonialista. Promoción y explotación de viviendas para alquiler y producto terciario (oficinas y locales).

Las sociedades del Grupo cuyas actividades tienen alguna exigencia con temas medioambientales, han adoptado las medidas pertinentes en relación a dichos aspectos con el objeto de cumplir con la legislación vigente al respecto. Debido a que dichas exigencias no se considera que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de éstas, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas.

Las cuentas anuales de la sociedad dominante Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tomadas para la consolidación han sido las cerradas y auditadas a 31 de diciembre de 2020. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2019 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 19 de marzo de 2020, y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 28 de mayo de 2020. Estas cuentas quedaron depositadas en los registros oficiales del Registro Mercantil de Madrid.

Las cuentas anuales consolidadas han sido formuladas por los administradores de la sociedad dominante, en el mismo plazo establecido para la formulación de las cuentas anuales de dicha sociedad dominante.

A efectos de la preparación de las cuentas anuales consolidadas, se entiende que existe un grupo cuando la dominante tiene una o más entidades dependientes, siendo éstas aquellas sobre las que la dominante tiene control, bien de forma directa o indirecta. Los principios aplicados en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, así como el perímetro de consolidación se detallan en la Nota 1.2.

En el Anexo I a estas notas se desglosan los datos de identificación de las sociedades dependientes incluidas en el perímetro de consolidación por el método de integración global.

En el Anexo II a estas notas se desglosan los datos de identificación de las entidades asociadas y multigrupo incluidas en el perímetro de consolidación por el método de participación.

Por otra parte, tanto la Sociedad dominante como ciertas sociedades dependientes participan en UTEs y Consorcios, siendo incluidas en las sociedades respectivas las cifras correspondientes a las UTEs y Consorcios a través de la integración proporcional de los saldos de activos, pasivos, ingresos y gastos. En el Anexo III se incluye un detalle de las UTEs y Consorcios en las que participan las sociedades del Grupo.

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad Dominante del grupo ha llevado a cabo una operación de fusión por absorción de varias sociedades dependientes del Grupo. Con fecha 24 de septiembre de 2020 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la sociedad absorbente) aprobó la fusión por absorción de las sociedades Prorax, S.A.U. y Agueda Educatís, S.L.U. (en adelante Sociedades absorbidas). La Sociedad Absorbente era hasta la fecha la tenedora de la totalidad de las acciones y/o participaciones de las Sociedades absorbidas. Por lo tanto, en esa misma fecha las juntas generales extraordinarias de las sociedades absorbidas aprobaron la fusión.

De acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, no se aumenta el capital social de la Sociedad absorbente por ser esta sociedad el socio/accionista único de las sociedades absorbidas.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**

(Expresada en miles de euros)

En virtud del proyecto de fusión suscrito el día 10 de noviembre de 2020 por los Administradores de la sociedad absorbente y de las sociedades absorbidas, y de acuerdo a lo dispuesto en la nota 4.25.2., se establece el día 1 de enero de 2020 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades absorbidas se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

La fusión por absorción se ha acogido al Régimen Fiscal Especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La escritura pública de fusión por absorción ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 27 de noviembre de 2020, en el Tomo 39560, Folio 131, Inscripción 209, Hoja M-167515.

Conforme a la norma de registro y valoración 21ª del Plan General Contable 21ª.2., los elementos patrimoniales adquiridos se han valorado por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas anuales consolidadas del grupo. La diferencia que se ha puesto de manifiesto en el registro contable, se ha registrado en una partida de reservas.

Por tanto, las cifras correspondientes a las sociedades absorbidas, que venían siendo integradas como dependientes en las cuentas anuales consolidadas del Grupo hasta 2019, siguen recogiendo en 2020, estando si bien integradas en las cifras de la propia Sociedad Dominante.

Asimismo, durante el ejercicio 2019 la Sociedad Dominante del grupo llevó a cabo una operación de fusión por absorción de varias sociedades dependientes del Grupo. Con fecha 16 de septiembre de 2019 la Junta General Extraordinaria y Universal de Accionistas de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la sociedad absorbente) aprobó la fusión por absorción de las sociedades Ortiz Área Inmobiliaria, S.A.U., Construcciones Icma-Proakis, S.A.U., Emca Sociedad Concesionaria, S.L.U., Elecor, S.A.U., Juan Galindo, S.L.U., Tendidos y Redes del Sur, S.L.U., Ortiz International Investment, S.L.U., Ortiz Energía, S.A.U. (en adelante Sociedades absorbidas). La Sociedad Absorbente era hasta la fecha la tenedora de la totalidad de las acciones y/o participaciones de las Sociedades absorbidas. Por lo tanto, en esa misma fecha las juntas generales extraordinarias de las sociedades absorbidas aprobaron la fusión.

De acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, no se aumentó el capital social de la Sociedad absorbente por ser esta sociedad el socio/accionista único de las sociedades absorbidas.

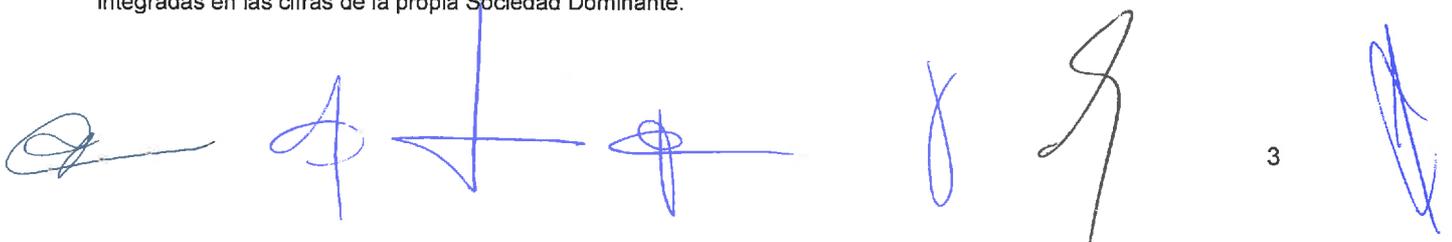
En virtud del proyecto de fusión suscrito el día 30 de junio de 2019 por los Administradores de la sociedad absorbente y de las sociedades absorbidas, y de acuerdo a lo dispuesto en la nota 4.25.2., se estableció el día 1 de enero de 2019 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades absorbidas se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente.

La fusión por absorción se acogió al Régimen Fiscal Especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

La escritura pública de fusión por absorción ha quedado inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 19 de diciembre de 2019, en el Tomo 39560, Folio 110, Inscripción 206, Hoja M-167515.

Conforme a la norma de registro y valoración 21ª del Plan General Contable 21ª.2., los elementos patrimoniales adquiridos se han valorado por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas anuales consolidadas del grupo. La diferencia que se ha puesto de manifiesto en el registro contable, se ha registrado en una partida de reservas.

Por tanto, las cifras correspondientes a las sociedades absorbidas, que venían siendo integradas como dependientes en las cuentas anuales consolidadas del Grupo hasta 2018, siguieron recogiendo en 2019, estando si bien integradas en las cifras de la propia Sociedad Dominante.



3

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación ocurridas durante el ejercicio 2020 han sido las siguientes:

- Venta de las participaciones en las sociedades asociadas Africana Energía, S.L. y Ormats Mantenimiento Integral, S.L. (Nota 10).
- Constitución de la sociedad Promotora Hospital Bosa, S.A.S.
- Constitución de la sociedad Energia de Colombia STR, S.A.S. E.S.P.
- Disminución del 2% de participación en las sociedades multigrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A., Aldigavia Oficinas, S.L.U., Aldigavia, S.A.U., Ortega y Gasset Park, S.L.U, El Arce de Villalba, S.A.U. y Ortiz Sport Factory, S.L.U.
- Disminución del 4,33% de participación en la sociedad asociada Alten Renewable Energy Developments América, B.V.
- Disminución del 2,49% de participación en la sociedad asociada Alten Kenya Solarfarms, B.V.
- Incorporación de la sociedad asociada Alten Management Africa, S.L.
- Incorporación de la sociedad asociada Alten Renewable Energy Developments America 3, B.V.
- Incorporación de la sociedad asociada Alten Renewable Mexico 7 (Puebla).

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación ocurridas durante el ejercicio 2019 responden a lo siguiente:

- Disminución del 50,13% de participación en la sociedad El Arce de Villalba, S.L., que ha pasado de dependiente a asociada (Nota 6).
- Disminución del 14,44% de participación en la sociedad Ortiz Sport Factory, S.L. (Nota 10).
- Constitución de la sociedad multigrupo Móstoles Factory, S.L. (Nota 10).
- Liquidación de las sociedades dependientes Ortiz Colombia, S.A.S. y Ortiz Construcciones Colombia, S.A.S. (Nota 6).
- Constitución de la sociedad Constructora Obrascol, S.A.S.
- Incorporación de la sociedad asociada Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.
- Incremento del 1,06 % de participación en las sociedades multigrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A., Aldigavia Oficinas, S.L.U., Aldigavia, S.A. y Ortega y Gasset Park, S.L.U.
- Disminución del 0,36% de participación en la sociedad asociada Alten Renewable Energy Developments, B.V.
- Incorporación de la sociedad asociada Alten Kenya Solarfarms, B.V.
- Incorporación de la sociedad asociada Alten Kenya Solarfarms 2, B.V.

1.2. Sociedades dependientes

Las sociedades dependientes han sido consolidadas por el método de integración global. Son sociedades dependientes aquellas en las que la sociedad dominante controla la mayoría de los derechos de voto o, sin darse esta situación, tiene el poder, directa o indirectamente, para gobernar las políticas financieras y operativas, con el fin de obtener beneficios de sus actividades. Para determinar el control se han tenido en cuenta, en su caso, los derechos potenciales de voto, que son ejercitables a la fecha de cierre.

El detalle de sociedades dependientes del Grupo se incluye en el Anexo I.

Los supuestos por los que se consolidan estas sociedades corresponden a las situaciones contempladas en el art. 2 de las NOFCAC, que se indican a continuación:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

1. Cuando la sociedad dominante se encuentre en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
 - a. Que la sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - b. Que la sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - c. Que la sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - d. Que la sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la sociedad dominante o de otra dominada por ésta.

2. Cuando una sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

Todas las sociedades dependientes cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

2. SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO

2.1 Sociedades asociadas

Asociadas son todas las entidades sobre las que alguna de las sociedades incluidas en la consolidación ejerce influencia significativa. Se entiende que existe influencia significativa cuando el Grupo tiene participación en la sociedad y poder para intervenir en las decisiones de política financiera y de explotación de esta, sin llegar a tener control.

No existen limitaciones significativas a la capacidad de las asociadas para transferir fondos a la dominante en forma de dividendos o devolución de deuda o anticipos, distintas de las que pueden surgir de los contratos de financiación de dichas sociedades o de la propia situación financiera de las mismas y no existen pasivos contingentes relacionados con dichas sociedades que pudieran resultar asumidos por el Grupo. No existen sociedades significativas en las que teniendo una participación superior al 20% no se aplique el método de puesta en equivalencia.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital.

Todas las sociedades asociadas cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

2.2 Sociedades multigrupo

Las sociedades multigrupo son aquellas que se gestionan por el Grupo conjuntamente con otras sociedades ajenas al mismo.

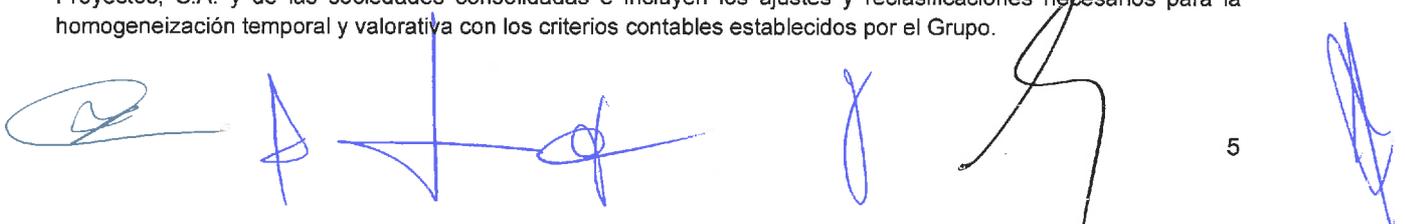
El detalle de sociedades asociadas se desglosa en el Anexo II.

Todas las sociedades multigrupo cierran su ejercicio el 31 de diciembre.

3. BASES DE PRESENTACIÓN

3.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. y de las sociedades consolidadas e incluyen los ajustes y reclasificaciones necesarios para la homogeneización temporal y valorativa con los criterios contables establecidos por el Grupo.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y el Real Decreto 602/2016, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el estado de flujos de efectivo consolidado.

3.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte del Grupo 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 consideran 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:

3.2.1. Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados de fuera del mercado oficial) se determina utilizando técnicas de valoración. El Grupo utiliza el juicio para seleccionar una serie de métodos y realiza hipótesis que se basan principalmente en las condiciones de mercado existentes en la fecha de cada balance. Se ha utilizado un análisis de flujos de efectivo descontados para varios contratos de tipo de cambio que no se negocian en mercados activos.

3.2.2. Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

El Grupo comprueba anualmente si el fondo de comercio ha sufrido alguna pérdida por deterioro del valor, de acuerdo con la política contable de la Nota 4.7. Los importes recuperables de las unidades generadoras de efectivo (UGE) se han determinado en base a cálculos del valor en uso. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones (Nota 7).

3.2.3. Reconocimiento de ingresos

El Grupo sigue como método de reconocimiento de resultados para los contratos de obra, dentro del criterio general del porcentaje de realización establecido por la adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras, el denominado "relación valorada de obra" que consiste en la valoración de las unidades de obra ejecutadas a los precios establecidos en contrato.

El historial del Grupo confirma que sus estimaciones son adecuadas y razonables.

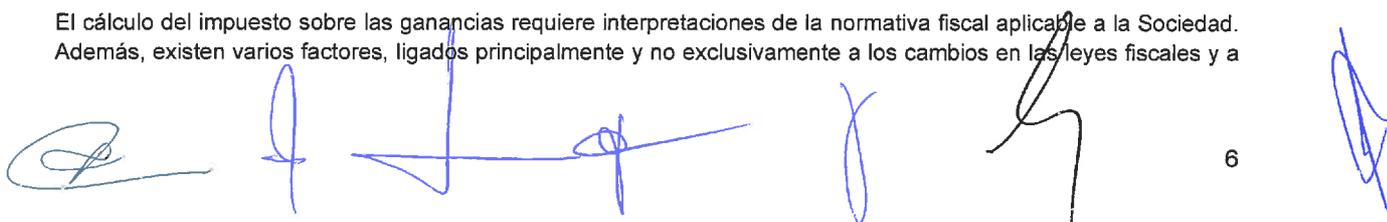
3.2.4. Vida útil de los activos materiales y activos intangibles

La dirección del Grupo determina las vidas útiles estimadas y los correspondientes cargos para su inmovilizado material y activos intangibles. Las vidas útiles del inmovilizado se estiman en relación con el periodo en que los elementos de inmovilizado vayan a generar beneficios económicos. El Grupo revisa en cada cierre las vidas útiles y si las estimaciones difieren de las previamente realizadas el efecto del cambio se contabiliza de forma prospectiva a partir del ejercicio en que se realiza el cambio.

3.2.5. Impuesto sobre las ganancias

El Grupo está sujeto al impuesto sobre las ganancias en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre las ganancias a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. El Grupo reconoce los pasivos por eventuales reclamaciones fiscales en función de la estimación de si serán necesarios impuestos adicionales. Cuando el resultado fiscal final de estos asuntos sea diferente de los importes que se reconocieron inicialmente, tales diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**

(Expresada en miles de euros)

los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la dirección de la Sociedad.

Cuando el resultado fiscal final sea diferente de los importes originalmente reconocidos, las diferencias tendrán efecto sobre el impuesto sobre las ganancias y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación. En este sentido, no existen aspectos significativos que estén sujetos a estimaciones y que pudieran tener un impacto relevante en la posición de la Sociedad.

La dirección del Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros, analizando si serán suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se registran cuando es probable su recuperabilidad futura. El registro y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento que se generan, y posteriormente en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados previstos en el plan de negocio del Grupo. La dirección considera que los impuestos diferidos activos registrados por el Grupo son de probable recuperación; no obstante, las estimaciones pueden cambiar en el futuro como resultados de cambios en la legislación fiscal, o por el impacto de futuras transacciones sobre los saldos fiscales.

Aunque estas estimaciones fueron realizadas por la dirección con la mejor información disponible al cierre del ejercicio, aplicando su mejor estimación y conocimiento del mercado, es posible que eventuales acontecimientos futuros obliguen al Grupo a modificarlos en los siguientes ejercicios.

3.2.6. Valor razonable de las inversiones inmobiliarias y existencias

La mejor evidencia del valor razonable de las inversiones inmobiliarias y existencias en un mercado activo son los precios de activos similares. En la ausencia de dicha información ante la actual situación de mercado, el Grupo determina el valor razonable mediante un intervalo de valor razonable. En la realización de dicho juicio el Grupo utiliza una serie de fuentes incluyendo:

- Precios actuales en un mercado activo de propiedades de diferente naturaleza, condición o localización, ajustadas para reflejar las diferencias con los activos propiedad del Grupo.
- Precios recientes de propiedades en otros mercados menos activos, ajustados para reflejar cambio en las condiciones económicas desde la fecha de la transacción.
- Descuentos de flujo de caja basados en estimaciones derivadas de las condiciones de los contratos de arrendamiento actuales y proyectadas, y si fuera posible, de la evidencia de precios de mercado de propiedades similares en la misma localización, mediante la utilización de tasas de descuento que reflejen la incertidumbre del factor tiempo.

No existen incertidumbres o riesgos importantes que pudieran suponer cambios significativos en el valor futuro a corto plazo de los activos y pasivos.

3.2.7. Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando es probable que una obligación presente, fruto de sucesos pasados, de lugar a una salida de recursos y el importe de la obligación se pueda estimar de forma fiable. Para cumplir con los requisitos de la norma contable se hacen necesarias estimaciones significativas. La dirección del Grupo realiza estimaciones, evaluando toda la información y los hechos relevantes, de la probabilidad de ocurrencia de las contingencias así como del importe del pasivo a liquidar a futuro.

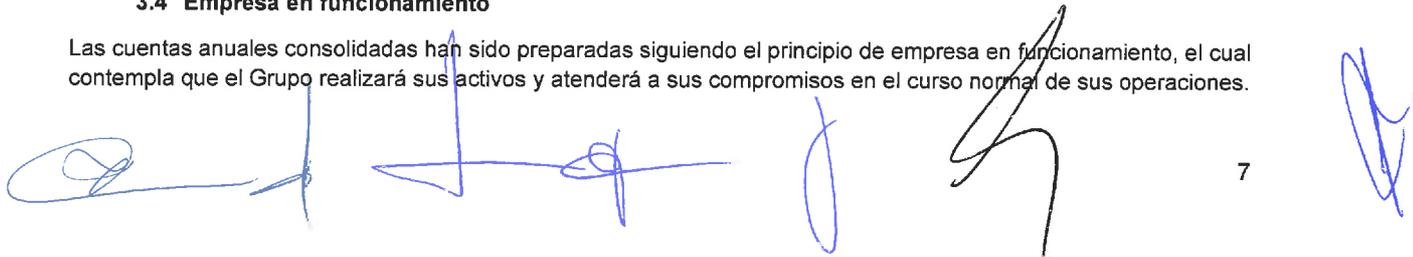
Durante el presente ejercicio, no se ha realizado ningún cambio significativo en estimaciones contables que provoque modificaciones en los importes o naturalezas del presente ejercicio.

3.3 Agrupación de partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo consolidados, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

3.4 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales consolidadas han sido preparadas siguiendo el principio de empresa en funcionamiento, el cual contempla que el Grupo realizará sus activos y atenderá a sus compromisos en el curso normal de sus operaciones.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

3.5 Cambios en criterios contables

El Grupo, de acuerdo con el marco conceptual de la contabilidad establecido por el Plan General de Contabilidad, una vez adoptado un criterio para la aplicación de los principios contables generalmente aceptados, lo mantiene uniformemente en el tiempo en tanto en cuanto no se alteren los supuestos que han motivado la elección de dicho criterio, y siempre teniendo en cuenta que cualquier cambio en dichos criterios tiene como referencia básica el principio de imagen fiel.

4. NORMAS CONTABLES DE REGISTRO Y VALORACIÓN

4.1 Dependientes

4.1.1. Adquisición de control

La adquisición por parte de la sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición. Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

El coste de adquisición se determina como la suma de los valores razonables, en la fecha de adquisición, de los activos entregados, los pasivos incurridos o asumidos y los instrumentos de patrimonio emitidos por la adquirente y el valor razonable de cualquier contraprestación contingente que dependa de eventos futuros o del cumplimiento de ciertas condiciones, que deba registrarse como un activo, un pasivo o como patrimonio neto de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 4.14). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

El exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios, sobre la parte proporcional del valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativa de la participación en el capital de la sociedad adquirida se reconoce como un fondo de comercio. En el caso excepcional de que este importe fuese superior al coste de la combinación de negocios, el exceso se contabilizará en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada como un ingreso.

4.1.2. Método de consolidación

Los activos, pasivos, ingresos, gastos, flujos de efectivo y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se incorporan a las cuentas consolidadas del Grupo por el método de integración global. Este método requiere lo siguiente:

- a. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
- b. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.
- c. Agregación. Las diferentes partidas de las cuentas anuales individuales previamente homogeneizadas se agregan según su naturaleza.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

- d. Eliminación inversión-patrimonio neto. Los valores contables representativos de los instrumentos de patrimonio de la sociedad dependiente poseídos, directa o indirectamente, por la sociedad dominante, se compensan con la parte proporcional de las partidas de patrimonio neto de la mencionada sociedad dependiente atribuible a dichas participaciones, generalmente, sobre la base de los valores resultantes de aplicar el método de adquisición descrito anteriormente. En consolidaciones posteriores al ejercicio en que se adquirió el control, el exceso o defecto del patrimonio neto generado por la sociedad dependiente desde la fecha de adquisición que sea atribuible a la sociedad dominante se presenta en el balance consolidado dentro de las partidas de reservas o ajustes por cambios de valor, en función de su naturaleza. La parte atribuible a los socios externos se inscribe en la partida de "Socios externos".
- e. Participación de socios externos. La valoración de los socios externos se realiza en función de su participación efectiva en el patrimonio neto de la sociedad dependiente una vez incorporados los ajustes anteriores. El fondo de comercio de consolidación no se atribuye a los socios externos. El exceso entre las pérdidas atribuibles a los socios externos de una sociedad dependiente y la parte de patrimonio neto que proporcionalmente les corresponda se atribuye a aquellos, aun cuando ello implique un saldo deudor en dicha partida.
- f. Eliminaciones de partidas intra grupo. Los créditos y deudas, ingresos y gastos y flujos de efectivo entre sociedades del Grupo se eliminan en su totalidad. Asimismo, la totalidad de los resultados producidos por las operaciones internas se elimina y difiere hasta que se realice frente a terceros ajenos al Grupo.

4.1.3. Pérdida de control

Cuando se pierde el control de una sociedad dependiente se observan las reglas siguientes:

- a. Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- b. Si la sociedad dependiente pasa a calificarse como multigrupo o asociada, se consolida o se aplica inicialmente el método de puesta en equivalencia, considerando a efectos de su valoración inicial, el valor razonable de la participación retenida en dicha fecha;
- c. La participación en el patrimonio neto de la sociedad dependiente que se retenga después de la pérdida de control y que no pertenezca al perímetro de consolidación se valorará de acuerdo con los criterios aplicables a los activos financieros (Nota 4.9) considerando como valoración inicial el valor razonable en la fecha en que deja de pertenecer al citado perímetro.
- d. Se reconoce un ajuste en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada para mostrar la participación de los socios externos en los ingresos y gastos generados por la dependiente en el ejercicio hasta la fecha de pérdida de control, y en la transferencia a la cuenta de pérdidas y ganancias de los ingresos y gastos contabilizados directamente en el patrimonio neto.

Durante el ejercicio 2019 el Grupo perdió el control de la sociedad dependiente El Arce de Villalba, S.L.U. (Nota 6).

4.2 Asociadas y multigrupo**4.2.1. Método de puesta en equivalencia**

Las sociedades asociadas se incluyen en las cuentas consolidadas aplicando el método de puesta en equivalencia.

Cuando se aplica por primera vez el procedimiento de puesta en equivalencia, la participación en la sociedad se valora por el importe que el porcentaje de inversión de las sociedades del Grupo represente sobre el patrimonio neto de aquella, una vez ajustados sus activos netos a su valor razonable a la fecha de adquisición de la influencia significativa.

La diferencia entre el valor neto contable de la participación en las cuentas individuales y el importe mencionado en el párrafo anterior constituye un fondo de comercio que se recoge en la partida "participaciones puestas en equivalencia". En el caso excepcional de que la diferencia entre el importe al que la inversión esté contabilizada en las cuentas individuales y la parte proporcional del valor razonable de los activos netos de la sociedad fuese negativa, en cuyo caso, dicha diferencia se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, tras haber evaluado de nuevo la asignación de los valores razonables a los activos y pasivos de la sociedad asociada.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

En general, salvo en el caso de que surja una diferencia negativa en la adquisición de influencia significativa, la inversión se valora inicialmente por su coste.

Los resultados generados por la sociedad puesta en equivalencia se reconocen desde la fecha en que se adquiere la influencia significativa.

El valor contable de la participación se modifica (aumenta o disminuye) en la proporción que corresponda a las sociedades del Grupo, por las variaciones experimentadas en el patrimonio neto de la sociedad participada desde la valoración inicial, una vez eliminada la proporción de resultados no realizados generados en transacciones entre dicha sociedad y las sociedades del Grupo.

El mayor valor atribuido a la participación como consecuencia de la aplicación del método de adquisición se reduce en ejercicios posteriores, con cargo a los resultados consolidados o a otra partida del patrimonio neto que corresponda y a medida que se deprecien, causen baja o se enajenen a terceros los correspondientes elementos patrimoniales. Del mismo modo, procede el cargo a resultados consolidados cuando se producen pérdidas por deterioro de valor de elementos patrimoniales de la sociedad participada, con el límite de la plusvalía asignada a los mismos en la fecha de primera puesta en equivalencia.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a resultados del ejercicio de la participada forman parte de los resultados consolidados, figurando en la partida "Participación en beneficios (pérdidas) de sociedades puestas en equivalencia". No obstante, si la sociedad asociada incurre en pérdidas, la reducción de la cuenta representativa de la inversión tendrá como límite el propio valor contable de la participación calculado por puesta en equivalencia. Si la participación hubiera quedado reducida a cero, las pérdidas adicionales, y el correspondiente pasivo se reconocerán en la medida en que se haya incurrido en obligaciones legales, contractuales, implícitas o tácitas, o bien si el Grupo hubiera efectuado pagos en nombre de la sociedad participada.

Las variaciones en el valor de la participación correspondientes a otras variaciones en el patrimonio neto se muestran en los correspondientes epígrafes del patrimonio neto conforme a su naturaleza.

La homogeneización valorativa y temporal se aplica a las inversiones asociadas en la misma forma que para las sociedades dependientes.

4.2.2. *Modificación de la participación*

Para determinar el coste de una inversión en una sociedad multigrupo se considera el coste de cada transacción individual.

En una nueva adquisición de participaciones en la sociedad puesta en equivalencia, la inversión adicional y el nuevo fondo de comercio o diferencia negativa de consolidación se determinan del mismo modo que la primera inversión. No obstante, si en relación con una misma participada surge un fondo de comercio y una diferencia negativa de consolidación, ésta se reduce hasta el límite del fondo de comercio implícito.

En una reducción de la inversión con disminución de la participación, pero sin pérdida de la influencia significativa, la nueva inversión se valora por los importes que correspondan al porcentaje de participación retenida.

4.3 Inmovilizado Intangible

4.3.1. *Acuerdos de Concesión*

Acuerdo de concesión, activo regulado

El Plan sectorial de empresas concesionarias de infraestructuras públicas (vigente desde el 1 de enero de 2011), regula el tratamiento de los acuerdos de contratos de concesión de servicios, definiendo estos como aquellos en cuya virtud la entidad concedente encomienda a una empresa concesionaria la construcción, incluido la mejora, y explotación, o solamente la explotación, de infraestructuras que están destinadas a la prestación de servicios públicos de naturaleza económica durante el periodo de tiempo previsto en el acuerdo, obteniendo a cambio el derecho a percibir una retribución. Todo acuerdo de concesión deberá cumplir los siguientes requisitos:

- La entidad concedente controla o regula qué servicios públicos debe prestar la empresa concesionaria con la infraestructura, a quién debe prestarlos y a qué precio; y
- La entidad concedente controla cualquier participación residual significativa en la infraestructura al final del plazo del acuerdo.









ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

En estos acuerdos de concesión, el concesionario actúa en calidad de proveedor de servicios, concretamente por un lado servicios de construcción o mejora de la infraestructura, y por otro, servicios de explotación y mantenimiento durante el periodo del acuerdo. La contraprestación recibida por la empresa concesionaria en relación al servicio de construcción o mejora de la infraestructura se contabiliza por el valor razonable de dicho servicio, como inmovilizado intangible en aquellos casos en que se recibe el derecho a cargar un precio a los usuarios por el uso del servicio público, y éste no es incondicional sino que depende de que los usuarios efectivamente usen el servicio. La contraprestación del servicio de construcción o mejora se registra como un activo intangible dentro de la partida de "Acuerdo de concesión, activo regulado" en el epígrafe "Inmovilizado intangible" en aplicación del modelo del intangible, en que el riesgo de demanda es asumido por el concesionario. La sociedad calcula la amortización del activo concesional sistemáticamente por el método lineal durante el período concesional.

Acuerdo de concesión, activación financiera

Cuando la retribución por los servicios de construcción o mejora consiste en un inmovilizado intangible, los gastos financieros que financian la infraestructura que se produzcan a partir del momento en que la infraestructura esté en condiciones de explotación, se activan siempre que exista evidencia razonable de su recuperación con ingresos futuros. Los gastos financieros activados están recogidos en la partida "Acuerdo de concesión, activación financiera", los cuales se imputan a resultados proporcionalmente a los ingresos previstos en el Plan Económico Financiero de la sociedad, por entender que los ingresos futuros contemplados en el mencionado plan permitirán la recuperación de dichos gastos. En relación con los ingresos previstos se determina la proporción que representa para cada ejercicio los ingresos de ocupación respecto del total. Dicha proporción se aplica al total de gastos financieros previstos durante el período concesional para determinar el importe de los mismos a imputar a cada ejercicio económico como gasto financiero del ejercicio. En caso de que los ingresos reales de dicho ejercicio superen los previstos, la proporción se calculará entre el ingreso real y el citado total de ingresos previstos por ocupación.

4.3.2. Fondo de comercio

El fondo de comercio surge en la adquisición de dependientes y representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre la parte proporcional del valor razonable de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos asumidos representativos de la participación en el capital de la sociedad adquirida.

En la fecha de reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora conforme a lo indicado en la Nota 4.1.1. Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste menos pérdidas por deterioro de valor acumuladas.

El fondo de comercio se asigna, en la fecha de adquisición, a cada una de las unidades generadoras de efectivo (UGE) o grupos de unidades generadoras de efectivo del Grupo que se espera vayan a beneficiarse de las sinergias de la combinación de negocios en la que surgió dicho fondo de comercio.

Debido a la modificación del artículo 39.4 del Código de Comercio, para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, por la aprobación de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, el fondo de comercio será objeto de amortización, y su vida útil se presumirá, salvo prueba en contrario con relación a la misma, que es de 10 años y su recuperación es lineal.

Las unidades generadoras de efectivo (o grupos de unidades generadoras de efectivo) a las que se ha asignado el fondo de comercio se someten, al menos anualmente, a la comprobación del deterioro del valor, procediéndose, en su caso, al registro de un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias por la corrección valorativa correspondiente.

Las pérdidas por deterioro del valor del fondo de comercio no son objeto de reversión en ejercicios posteriores.

4.3.3. Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos, mientras que los gastos de desarrollo incurridos en un proyecto se reconocen como inmovilizado intangible si éste es viable desde una perspectiva técnica y comercial, se dispone de recursos técnicos y financieros suficientes para completarlo, los costes incurridos pueden determinarse de forma fiable y la generación de beneficios es probable.

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

Si la vida útil de los gastos de desarrollo fuese superior a 5 años, justificar las circunstancias que han llevado a ello.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

En caso de que varíen las circunstancias favorables del proyecto que permitieron capitalizar los gastos de desarrollo, la parte pendiente de amortizar se lleva a resultados en el ejercicio en que cambian dichas circunstancias.

4.3.4. Licencias y marcas

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 en el inmovilizado intangible del grupo existen licencias y marcas de fabricación, que se encuentran valorados por su valor de adquisición, sin que se haya practicado sobre los mismos amortización alguna. Se considera que este activo tiene una vida útil indefinida porque, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no hay un límite previsible del periodo a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para la sociedad.

4.3.5. Aplicaciones informáticas

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 años).

Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por el Grupo, y que sea probable que vayan a generar beneficios económicos superiores a los costes durante más de un año, se reconocen como activos intangibles. Los costes directos incluyen los gastos del personal que desarrolla los programas informáticos y un porcentaje adecuado de gastos generales.

4.4 Inmovilizado Material

Los elementos del inmovilizado material se reconocen por su precio de adquisición o coste de producción menos la amortización acumulada y el importe acumulado de las pérdidas reconocidas.

El importe de los trabajos realizados por el Grupo para su propio inmovilizado material se calcula sumando al precio de adquisición de las materias consumibles, los costes directos o indirectos imputables a dichos bienes.

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes del inmovilizado material se incorporan al activo como mayor valor del bien exclusivamente cuando suponen un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de su vida útil, y siempre que sea posible conocer o estimar el valor contable de los elementos que resultan dados de baja del inventario por haber sido sustituidos.

Los costes de reparaciones importantes se activan y se amortizan durante la vida útil estimada de los mismos, mientras que los gastos de mantenimiento recurrentes se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

La amortización del inmovilizado material, con excepción de los terrenos que no se amortizan, se calcula sistemáticamente por el método lineal en función de su vida útil estimada, atendiendo a la depreciación efectivamente sufrida por su funcionamiento, uso y disfrute.

Los coeficientes de amortización aplicados en los ejercicios 2020 y 2019 a los elementos que componen el inmovilizado material, han sido los siguientes:

Años de vida útil estimada	
Construcciones	50
Instalaciones técnicas	4-10
Maquinaria y utillaje	7-8
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	6

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance.

Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

Las pérdidas y ganancias por la venta de inmovilizado material se calculan comparando los ingresos obtenidos por la venta con el valor contable y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.5 Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias comprenden edificios de oficinas en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo.

Los elementos incluidos en este epígrafe se presentan valorados por su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Para el cálculo de la amortización de las inversiones inmobiliarias se utiliza el método lineal en función de los años de vida útil estimados para los mismos que es de 50 años.

4.6 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso se incorporan a su coste hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento.

4.7 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias sea indicativo de 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 no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

4.8 Permutas

Cuando un inmovilizado material, intangible o inversión inmobiliaria se adquiere mediante permuta de carácter comercial, se valora por el valor razonable del activo entregado más las contrapartidas monetarias entregadas a cambio, salvo cuando se dispone de evidencia más clara del activo recibido y con el límite de éste. A estos efectos, el Grupo considera que una permuta tiene carácter comercial cuando la configuración de los flujos de efectivo del inmovilizado recibido difiere de la configuración de los flujos de efectivo del activo entregado o el valor actual de los flujos de efectivo después de impuestos de las actividades afectadas por la permuta se ve modificado. Además, cualquiera de las diferencias anteriores debe ser significativa en relación con el valor razonable de los activos intercambiados.

Si la permuta no tuviese carácter comercial o no se puede determinar el valor razonable de los elementos de la operación, el activo recibido se valora por el valor contable del bien entregado más las contrapartidas monetarias entregadas, con el límite del valor razonable del bien recibido si es menor y siempre que se encuentre disponible.

4.9 Activos no corrientes (grupos enajenables) mantenidos para la venta, pasivos vinculados con activos no corrientes mantenidos para la venta, y actividades interrumpidas

Los activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando se considera que su valor contable se va a recuperar a través de una operación de venta en vez de a través de su uso continuado. Esta condición se considera cumplida únicamente cuando la venta es altamente probable, y está disponible para su venta inmediata en su condición actual y previsiblemente se completará en el plazo de un año desde la fecha de clasificación. Estos activos se presentan

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

valorados al menor importe entre su valor contable y el valor razonable minorado por los costes necesarios para su enajenación y no están sujetos a amortización.

Asimismo, el Grupo recoge bajo este epígrafe aquellas sociedades adquiridas exclusivamente con el propósito de su posterior enajenación y se cumplan los requisitos descritos en el párrafo anterior. En estas circunstancias el grupo enajenable adquirido se valorará por su valor razonable menos los costes de venta estimados.

Se clasifica como actividad interrumpida todo componente de la Sociedad que ha sido enajenado, se ha dispuesto de él por otra vía o ha sido clasificado como mantenido para la venta y representa una línea de negocio o área geográfica significativa de la explotación, forma parte de un plan individual o es una dependiente adquirida exclusivamente para su venta. El resultado generado por las actividades interrumpidas se presenta en una única línea específica en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.10 Activos financieros

4.10.1. Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar son activos financieros no derivados con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en activos corrientes, excepto para vencimientos superiores a 12 meses desde de la fecha del balance que se clasifican como activos no corrientes. Los préstamos y partidas a cobrar se incluyen en "Créditos a empresas" y "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar" en el balance. Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento 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 consolidada.

4.10.2. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento son valores representativos de deuda con cobros fijos o determinables y vencimiento fijo, que se negocie en un mercado activo y que la dirección del Grupo tiene la intención efectiva y la capacidad de mantener hasta su vencimiento. Si el Grupo vendiese un importe que no fuese insignificante de los activos financieros mantenidos hasta su vencimiento, la categoría completa se reclasificaría como disponible para la venta. Estos activos financieros se incluyen en activos no corrientes, excepto aquellos con vencimiento inferior a 12 meses a partir de la fecha del balance que se clasifican como activos corrientes.

Los criterios de valoración de estas inversiones son los mismos que para los préstamos y partidas a cobrar.

4.10.3. Activos financieros mantenidos para negociar y otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Tienen la consideración de activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias todos aquellos activos mantenidos para negociar que se adquieren con el propósito de venderse en el corto plazo o forman parte de una cartera de instrumentos identificados y gestionados conjuntamente para obtener ganancias a corto plazo, así como los activos financieros que designa el Grupo 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 activos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Los costes de transacción directamente atribuibles a la adquisición se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

4.10.4. Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio que no se clasifican en ninguna de las categorías anteriores. Se incluyen en activos no corrientes a menos que la dirección pretenda enajenar la inversión en los 12 meses siguientes a la fecha del balance consolidado.

Se valoran por su valor razonable, registrando los cambios que se produzcan directamente en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o deteriore, momento en que las pérdidas y ganancias acumuladas en el patrimonio neto se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, siempre que sea posible determinar el mencionado valor razonable. En caso contrario, se registran por su coste menos pérdidas por deterioro del valor.

En el caso de los activos financieros disponibles para la venta, se efectúan correcciones valorativas si existe evidencia objetiva de que su valor se ha deteriorado como resultado de una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros en el caso de instrumentos de deuda adquiridos o por la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo en el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio. La corrección valorativa es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración. En el caso de los instrumentos de patrimonio que se valoran por su coste por no poderse determinar su valor razonable, la corrección de valor se determina como 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 consolidada del ejercicio en que se produce.

Si existe evidencia objetiva de deterioro, el Grupo reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada las pérdidas acumuladas reconocidas previamente en el patrimonio neto por disminución del valor razonable. Las pérdidas por deterioro del valor reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias por instrumentos de patrimonio no se revierten a través de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), el Grupo establece el valor razonable empleando técnicas de valoración que incluyen el uso de transacciones recientes entre partes interesadas y debidamente informadas, referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos de fijación de precios de opciones haciendo un uso máximo de datos observables del mercado y confiando lo menos posible en consideraciones subjetivas del Grupo.

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. 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.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (Nota 4.11).

4.11 Derivados financieros y cobertura contable

Los derivados financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable. El método para reconocer las pérdidas o ganancias resultantes depende de si el derivado se ha designado como instrumento de cobertura o no y, en su caso, del tipo de cobertura. El Grupo designa determinados derivados como:

4.11.1 Cobertura del valor razonable

Los cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas del valor razonable se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo cubierto que sea atribuible al riesgo cubierto.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.11.2 Cobertura de los flujos de efectivo

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume.

La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.11.3 Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero

En las operaciones de cobertura de inversiones netas en negocios conjuntos que carezcan de personalidad jurídica independiente y sucursales en el extranjero, los cambios de valor de los derivados atribuibles al riesgo cubierto se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto, imputándose a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en los ejercicios en que se enajena la inversión neta en el negocio en el extranjero.

Los instrumentos de cobertura se valoran y registran de acuerdo con su naturaleza en la medida en que no sean, o dejen de ser, coberturas eficaces.

En el caso de derivados que no califican para contabilidad de cobertura, las pérdidas y ganancias en el valor razonable de los mismos se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.12 Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. Cuando el valor neto realizable de las existencias sea inferior a su coste, se efectuarán las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Si las circunstancias que causan la corrección de valor dejan de existir, el importe de la corrección es objeto de reversión y se reconoce como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción.

En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado (Nota 4.6).

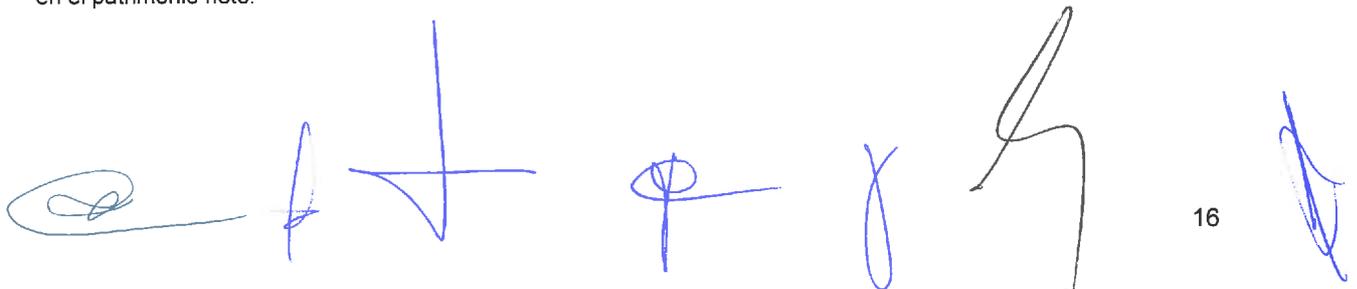
Los gastos iniciales, proyectos e instalaciones se valoran al coste de adquisición o producción. Su imputación al coste de las obras se realiza en función de la producción ejecutada de las mismas.

4.13 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

Cuando cualquier sociedad del Grupo adquiere acciones de la Sociedad (acciones propias), la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.14 Pasivos financieros**4.14.1 Débitos y partidas a pagar**

Esta categoría incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales. Estos recursos ajenos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que el Grupo tenga un derecho incondicional a diferir su liquidación durante al menos 12 meses después de la fecha del balance.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

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 efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

En el caso de los bonos convertibles, el Grupo determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

4.14.2 Pasivos financieros mantenidos para negociar y otros 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 el Grupo designa 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 (Nota 4.11).

Estos pasivos financieros se valoran, tanto en el momento inicial como en valoraciones posteriores, por su valor razonable, imputando los cambios que se produzcan en dicho valor en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio. Los costes de transacción directamente imputables a la emisión se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que surgen.

4.15 Subvenciones recibidas

Las subvenciones que tengan carácter de reintegrables se registran como pasivos hasta cumplir las condiciones para considerarse no reintegrables, mientras que las subvenciones no reintegrables se registran como ingresos directamente imputados al patrimonio neto y se reconocen como ingresos sobre una base sistemática y racional de forma correlacionada con los gastos derivados de la subvención. Las subvenciones no reintegrables recibidas de los socios se registran directamente en fondos propios.

A estos efectos, una subvención se considera no reintegrable cuando existe un acuerdo individualizado de concesión de la subvención, se han cumplido todas las condiciones establecidas para su concesión y no existen dudas razonables de que se cobrará.

Las subvenciones de carácter monetario se valoran por el valor razonable del importe concedido y las subvenciones no monetarias por el valor razonable del bien recibido, referidos ambos valores al momento de su reconocimiento.

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte,

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

4.16 Impuestos corrientes y diferidos

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido.

Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto.

Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus valores en libros.

Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un activo o un pasivo en una transacción distinta de una combinación de negocios que en el momento de la transacción no afecta ni al resultado contable ni a la base imponible del impuesto no se reconocen. El impuesto diferido se determina aplicando la normativa y los tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha del balance y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que resulte probable que se vaya a disponer de ganancias fiscales futuras con las que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes, asociadas y negocios conjuntos, excepto en aquellos casos en que el Grupo puede controlar el momento de reversión de las diferencias temporarias y además es probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

4.17 Provisiones y pasivos contingentes

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

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean 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.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

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 del Grupo. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 27).

4.18 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registra conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 4.25).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Las operaciones de fusión o escisión distintas de las anteriores y las combinaciones de negocios surgidas de la adquisición de todos los elementos patrimoniales de una empresa o de una parte que constituya uno o más negocios, se registran de acuerdo con el método de adquisición (Nota 4.1).

4.19 Negocios conjuntos

El Grupo participa en diversos negocios conjuntos, que se gestionan a través de sociedades multigrupo o de explotaciones y activos controlados de forma conjunta, entre los que se incluyen las uniones temporales de empresas (UTEs).

Los negocios conjuntos que se manifiestan a través de la constitución de una persona jurídica independiente o empresas controlados de forma conjunta (sociedades multigrupo) se contabilizan de acuerdo con el criterio establecido en la Nota 4.2.

En relación con las explotaciones y activos controlados de forma conjunta, que implican el uso de activos y otros recursos propiedad de los partícipes, el Grupo reconoce la parte proporcional que le corresponde de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente en función del porcentaje de participación, así como los activos afectos a la explotación conjunta que están bajo control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconoce la parte que corresponde de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto. Adicionalmente se registran los gastos incurridos en relación con la participación en el negocio conjunto.

Los resultados no realizados que surjan de transacciones recíprocas se eliminan en proporción a la participación, así como los importes de activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

4.20 Reconocimiento de ingresos

La cifra de negocios incluye el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades del grupo. La cifra de negocios se presenta neta del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro del grupo.

El grupo reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades del grupo, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. El grupo basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

El criterio seguido para el reconocimiento de ingresos en cada una de las áreas de actividad del grupo es como sigue:

Actividad de construcción e ingeniería

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costes asociados con el mismo son reconocidos en resultados como tales, con referencia al estado de terminación de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del balance. Para aquellas obras en las que se estiman pérdidas, con ocasión de la elaboración del presupuesto actualizado, se efectúan las provisiones necesarias para cubririrlas en su totalidad cuando se prevé dicha circunstancia.

Para determinar el estado de realización de un contrato, la empresa sigue habitualmente el criterio del examen del trabajo ejecutado. Este método se puede llevar a la práctica por la existencia en todos los contratos generalmente de:

- Una definición de todas y cada una de las unidades de obra que es necesario ejecutar para completar la totalidad de la misma;
- La medición de cada una de estas unidades de obra; y
- El precio al que se certifica cada una de estas.

Los costes de ejecución de las obras se reconocen contablemente en función de su devengo, reconociendo como gasto los realmente incurridos en la ejecución de las unidades de obra realizadas (incluyendo aquellos gastos

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

devengados y para los que no se ha recibido la correspondiente factura del proveedor, en cuyo caso se registra el pasivo relacionado con las facturas a recibir).

La aplicación de este método de reconocimiento de resultado se combina con la elaboración de un presupuesto que se realiza para cada contrato de obra por unidad de obra, y que se utiliza como herramienta clave en la gestión con el objeto de mantener un seguimiento detallado unidad por unidad de obra de donde se están produciendo las desviaciones entre la realidad y lo presupuestado.

En aquellos casos excepcionales, que no sea posible estimar el margen para la totalidad del contrato se reconoce el total de los costes incurridos en el mismo y como ingreso de dicho contrato las ventas razonablemente aseguradas relativas a la obra realizada, con el límite de los mencionados costes incurridos en el contrato.

A lo largo de la ejecución de las obras pueden surgir imprevistos no contemplados en el contrato principal y que suponen trabajos adicionales a realizar. Los cambios sobre el contrato inicial requieren aprobación técnica por parte del cliente, y posteriormente aprobación económica que permite, a partir de ese momento, la emisión de certificaciones y el cobro de esos trabajos adicionales. Se sigue el criterio de no reconocer los ingresos por estos trabajos adicionales hasta que la aprobación de los mismos esté razonablemente asegurada por el cliente; los costes incurridos para la realización de estos trabajos sí se reconocen en el momento en que se producen, con independencia del grado de aprobación por parte de los clientes de los trabajos realizados.

En el caso de que el importe de la obra ejecutada a origen de cada una de las obras sea mayor que el importe certificado para cada una de ellas hasta la fecha de cierre, la diferencia entre ambos importes se recoge en el epígrafe "Clientes y otras cuentas a cobrar" del balance de situación consolidado. Si el importe de la obra ejecutada a origen de cada una de las obras fuese menor que el importe de las certificaciones emitidas, la diferencia se recoge en el epígrafe "Proveedores" del balance de situación consolidado.

Los costes estimados para retirada de obra se provisionan a la finalización de la misma en función de la estimación de los costes pendientes de incurrir por este concepto; los gastos que se producen desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma, se cargan contra la provisión realizada.

Cuando a fecha de cierre existen contratos de construcción cuyo resultado esperado es de pérdida, dicha pérdida estimada se registra contablemente cuando no es probable que se pueda compensar con ingresos adicionales.

Cuando hay reclamaciones contra el cliente, debido a sobrecostes de construcción, el grupo sólo se reconoce el ingreso correspondiente, cuando las negociaciones han alcanzado un estado avanzado y la probabilidad de que el cliente acepte la reclamación sea alta y el importe de ella pueda ser medida de forma fiable.

Los intereses de demora se originan por retraso en el cobro de certificaciones con las Administraciones Públicas y se registran cuando sea probable que se vayan a recibir efectivamente dichos intereses de demora y además el importe de los mismos puede ser medido de forma fiable.

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras se cargan a la cuenta de resultados en el momento en que se incurre en ellos cuando no es probable o no es conocido, en la fecha en que se incurren en ellos, que el contrato será obtenido. Los costes de presentación de ofertas se incluyen en el coste del contrato cuando es probable o es conocido que el contrato será obtenido o cuando es conocido que dichos costes serán reembolsados o incluidos en los ingresos del contrato.

Actividad de concesiones y servicios

Contratos con elementos múltiples

Las concesiones de servicios públicos son contratos entre un operador privado y la Administración, donde éste otorga al operador privado, el derecho a suministrar servicios públicos como por ejemplo, el suministro de agua y energía, o la explotación de carreteras, aeropuertos o cárceles. El control del activo permanece en manos del sector público pero el operador privado se responsabiliza de la construcción del activo, así como de la explotación y mantenimiento de la infraestructura. Según los términos del contrato las concesiones son tratadas como inmovilizado intangible (cuando el elemento predominante es que el concesionario tiene el derecho de recibir tasas directamente del usuario o el nivel de flujos futuros no está garantizado por el concedente) o activo financiero (en los casos cuando el concedente garantiza un nivel de flujos de caja futuros).

El grupo ofrece determinados acuerdos en los cuales construye una infraestructura a cambio de la obtención de una concesión para la explotación de dicha infraestructura durante un periodo determinado. Cuando tienen lugar estos

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

acuerdos con múltiples elementos, el importe que se reconoce como ingreso se define como el valor razonable de cada una de las fases del contrato. El ingreso relativo a la construcción e ingeniería de la infraestructura se reconoce basando en las normas citadas en los párrafos anteriores. El ingreso de la explotación de un activo intangible se reconoce basado en su devengo como ingresos operativos, mientras que los ingresos en los casos que se había reconocido un activo financiero constituyen una devolución del principal con un elemento de ingreso de intereses. Para las características de las actividades principales del grupo se han establecido las siguientes normas:

Aparcamientos

Dentro del negocio de aparcamientos cabe distinguir:

- Aparcamientos para rotación:

En este caso los ingresos provienen por la utilización de plazas de garaje propiedad del grupo o en régimen de concesión administrativa. Los ingresos de aparcamientos en rotación se registran en el momento de la venta de tickets por horas y cuando se trata de abonados se realizan las oportunas periodificaciones.

- Aparcamientos para rotación y residentes:

Los aparcamientos que contienen plazas de rotación y de residentes, denominados mixtos, registran su ingreso, en cuanto a las plazas de rotación, tal y como se ha descrito en el párrafo anterior, y en cuanto a las plazas de residentes, los cobros recibidos por plazas entregadas se registran como un pasivo y se imputan al resultado de forma lineal durante los plazos de las respectivas concesiones, en la medida en que los costes distribuibles no puedan ser razonablemente segregados. En el periodo contable en que se reconocen los ingresos, se hacen las provisiones necesarias para cubrir los gastos que tengan que producirse después de realizadas las entregas. Estas provisiones se realizan de acuerdo con las mejores estimaciones de los gastos a incurrir y sólo pueden disminuir en caso de producirse algún pago relacionado con el motivo que dio origen a la provisión o en caso de producirse una disminución del riesgo. Una vez desaparecido el riesgo o realizados todos los pagos, se procede a revertir la provisión sobrante. Los costes activados se clasifican en inmovilizado intangible.

4.21 Ingresos por intereses

Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando un préstamo o una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, el Grupo reduce el importe en libros hasta su importe recuperable, que se calcula en función de los flujos futuros de efectivo estimados descontados al tipo de interés efectivo original del instrumento, y continúa actualizando la cuenta a cobrar como un ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen usando el tipo de interés efectivo original.

4.22 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

4.23 Arrendamientos

4.23.5. Arrendamiento financiero – arrendatario

El Grupo arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que el Grupo tiene sustancialmente todos los riesgos y beneficios derivados de la propiedad se clasifican como arrendamientos financieros. Los arrendamientos financieros se capitalizan al inicio del arrendamiento al valor razonable del bien arrendado o al valor actual de los pagos mínimos acordados por el arrendamiento, el menor de los dos. Para el cálculo del valor actual se utiliza el tipo de interés implícito del contrato y si éste no se puede determinar, el tipo de interés del Grupo para operaciones similares.

Cada pago por arrendamiento se distribuye entre el pasivo y la carga financiera. La carga financiera total se distribuye a lo largo del plazo de arrendamiento y se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas contingentes son gasto del ejercicio en que se incurre en ellas. Las correspondientes obligaciones por arrendamiento, netas de cargas financieras, se incluyen en "Acreedores por arrendamiento financiero". El inmovilizado adquirido en régimen de arrendamiento financiero se amortiza durante su vida útil o la duración del contrato, el menor de los dos.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.23.6. Arrendamiento operativo – arrendatario

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

4.23.7. Arrendador

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 4.10). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento operativo, el activo se incluye en el balance consolidado de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

4.24 Transacciones en moneda extranjera**4.24.1 Moneda funcional y de presentación**

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera el Grupo, es decir, la moneda del entorno en que el Grupo genera y emplea efectivo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional del Grupo.

4.24.2. Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

La conversión de las cuentas anuales de una sociedad del Grupo cuya moneda funcional sea distinta del euro se realiza de acuerdo con las siguientes reglas:

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;
- Las partidas de patrimonio neto, incluido el resultado del ejercicio, se convierten al tipo de cambio histórico;
- La diferencia entre el importe neto de los activos y pasivos y las partidas de patrimonio neto, se recoge en un epígrafe del patrimonio neto, bajo la denominación de "Diferencia de conversión", en su caso, neta del efecto impositivo, y una vez deducida la parte de dicha diferencia que corresponda a los socios externos, y
- Los flujos de efectivo se convierten al tipo de cambio de la fecha en que se produjo cada transacción o empleando un tipo de cambio medio ponderado del periodo mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

La diferencia de conversión contabilizada en el estado consolidado de ingresos y gastos, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del periodo en que se enajene o disponga por otra vía de la inversión en la sociedad consolidada.

El tipo de cambio histórico es:

- Para las partidas de patrimonio neto existentes en la fecha de adquisición de las participaciones que se consolidan: el tipo de cambio a la fecha de la transacción;
- En el caso de ingresos y gastos, incluidos los reconocidos directamente en el patrimonio neto: el tipo de cambio a la fecha en que se produjo la transacción. Si los tipos de cambio no hubieran variado de forma significativa, se utiliza un tipo medio ponderado del periodo mensual, y
- Reservas generadas tras las fechas de transacción como consecuencia de resultados no distribuidos: el tipo de cambio efectivo resultante de convertir los gastos e ingresos que produjeron dichas reservas.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El fondo de comercio de consolidación y los ajustes a los valores razonables de activos y pasivos derivados de la aplicación del método de adquisición se consideran elementos de la sociedad adquirida, por lo que se convierten al tipo de cambio de cierre.

La conversión a euros de cuentas anuales expresadas en una moneda funcional que corresponda a una economía hiperinflacionaria se realiza aplicando las siguientes reglas:

- Con carácter previo a su conversión en euros, se ajustan los saldos de las cuentas anuales de acuerdo con lo indicado en el apartado siguiente;
- Los activos, pasivos, partidas de patrimonio neto, gastos e ingresos, se convierten a euros al tipo de cambio de cierre correspondiente a la fecha del balance más reciente;
- Las cifras comparativas son las que se presentaron como importes corrientes de cada año, salvo las correspondientes al primer ejercicio en que deba practicarse la re expresión, por lo que no se ajustan por las variaciones posteriores que se hayan producido en el nivel de precios o en los tipos de cambio.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

4.24.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio vigentes en la fecha de las transacciones. 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.

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto.

Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

4.25 Transacciones entre 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.

No obstante lo anterior, en las transacciones cuyo objeto sea un negocio, que incluye las participaciones en el patrimonio neto que otorguen el control sobre una empresa que constituya un negocio, el Grupo sigue el siguiente criterio:

4.25.1. Aportación no dineraria

En las aportaciones no dinerarias a una empresa del grupo, tanto la sociedad aportante como la adquirente valoran la inversión por el valor contable de los elementos patrimoniales entregados en las cuentas anuales consolidadas en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.

4.25.2. Fusión y escisión

En las operaciones entre empresas del grupo en las que intervenga la empresa dominante (o dominante de un subgrupo) y su dependiente, directa o indirecta, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas consolidadas del grupo o subgrupo. La diferencia que se ponga de manifiesto se reconoce contra una partida de reservas.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

En el caso de operaciones entre otras empresas del grupo, los elementos patrimoniales adquiridos se valoran según sus valores contables en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo mayor en el que se integren aquellos y cuya sociedad dominante sea española.

La fecha de efectos contables de las operaciones de fusión y escisión entre empresas del grupo es la de inicio del ejercicio en que se aprueba la operación, siempre que esta sea posterior a la fecha de incorporación al grupo. Si una de las sociedades intervinientes en la operación se hubiera incorporado al grupo en el ejercicio en que se produce la fusión o escisión, la fecha de efectos contables será la de adquisición.

La información comparativa del ejercicio precedente no se reexpresa para reflejar los efectos de la fusión o escisión, aun cuando las sociedades intervinientes en la operación hubieran formado parte del Grupo en dicho ejercicio.

4.25.3. Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones indicadas en la Nota 4.25.2.

4.26 Información segmentada

4.26.1. Criterios de segmentación

Los criterios aplicados a la hora de presentar la información segmentada del Grupo incluida en la memoria consolidada han sido los siguientes:

Se ha realizado la segmentación atendiendo a las unidades de negocio separando las actividades operativas de infraestructuras, energía, patrimonial y concesiones (Nota 32).

4.26.2. Bases y metodología de la información por segmentos

Los ingresos y gastos asignados a cada uno de los segmentos se corresponden a los directamente atribuibles al segmento por lo que no incluyen resultados financieros, ni otro tipo de resultados ajenos a los meramente de explotación. Los activos y pasivos de los segmentos son los directamente relacionados con la explotación del mismo o con la participación en sociedades dedicadas a dicha actividad.

Se identifica mediante la segmentación aquellos componentes identificables del Grupo caracterizados por estar sometidos a riesgos y rendimientos de naturaleza similar.

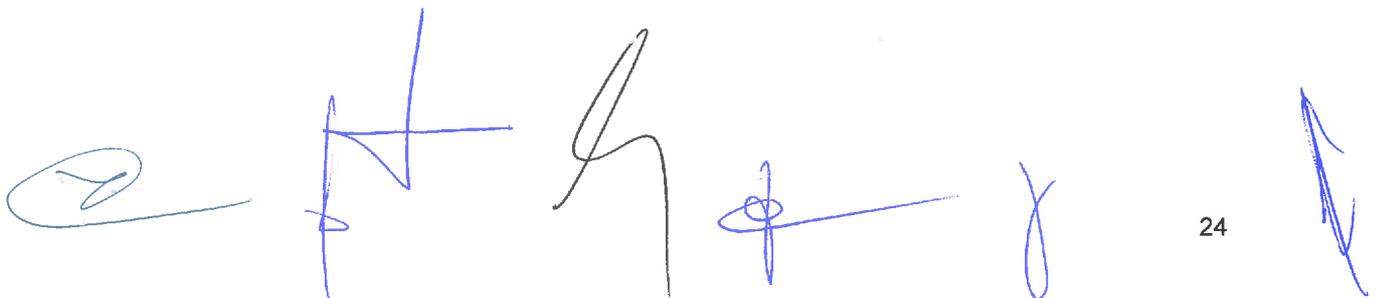
4.26.3. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

El grupo consolidado, no tiene responsabilidades, gastos, activos, provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales consolidadas respecto a información de cuestiones medioambientales.

4.27 Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

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



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Factores de riesgo financiero

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la dirección financiera, la cual, tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional, con presencia en más de 10 países, por tanto, está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones de divisas. Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, la sociedad incurre en riesgos financieros por tipo de cambio que son objeto de gestión centralizada.

La Dirección ha establecido una política para gestionar su riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional que establece diversos mecanismos de "cobertura natural", reinvertiendo los excesos de liquidez en los países en los que se encuentra implantado.

Asimismo, para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa, de acuerdo con la política de cobertura establecida, contratos a plazo, negociados a través del departamento de tesorería del Grupo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Exposición a variaciones en el tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de las deudas con entidades de crédito a largo plazo, que en su mayoría están emitidas a tipo variable, siendo la principal referencia el Euribor.

La política del Grupo consiste en utilizar permutas de tipo de interés para convertir a fijo las deudas con entidades de crédito a largo plazo, que hace extensiva a las deudas relacionadas con proyectos de concesión desarrollados a través de las sociedades multigrupo y asociadas.

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

Referenciado a Euribor	Miles de Euros	
	2020	2019
Deuda con tipo de interés variable no cubierta por derivados financieros (A)	35.559	37.043
Deuda con tipo de interés fijo o cubierto por derivados	140.146	152.197
Endeudamiento del Grupo (B)	175.705	189.240
Deuda expuesta a riesgo de tipo de interés (%) (A)/(B)	20%	20%

El "Endeudamiento del Grupo" engloba las "Obligaciones y otros pasivos negociables", las "Deudas con entidades de crédito", los "Arrendamientos financieros", así como los préstamos CDTI y los saldos factorizados en proceso de devolución a las entidades financieras que forman parte de "Otros pasivos financieros" y que a 31 de diciembre de 2020 ascendían a 7.300 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 38.642 miles de euros).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El Grupo analiza su exposición al riesgo de interés de forma dinámica teniendo en cuenta la financiación a largo plazo, renovación de las posiciones actuales y financiación alternativa. Dicho riesgo no es un riesgo significativo teniendo en cuenta los importes financiados a largo plazo.

b) Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto de forma significativa al riesgo del precio de los títulos de capital ya que no existen inversiones significativas, ni al riesgo del precio de la materia prima puesto que generalmente las variaciones de valor se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector. El Grupo reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas por la Dirección, asegurando la producción u obtención a precio cerrado de determinadas materias primas con contratos marco.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo está fundamentalmente motivado por créditos comerciales. Una vez los contratos están en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro, y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se consideran de dudoso cobro a través de los saneamientos de los resultados del ejercicio.

Las operaciones con entidades financieras incluidas como efectivos y equivalentes de efectivo y otros activos financieros por depósitos en entidades de crédito a corto plazo, son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio.

En relación con los saldos de Clientes y otras cuentas a cobrar, una alta proporción de los mismos están referidos a operaciones con entidades públicas nacionales e internacionales, con lo cual el Grupo considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado. En relación a los clientes del sector privado, una parte significativa de los saldos están referidos a compañías de alta calificación crediticia y con las cuales no existe historial de impago. Periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas.

d) Riesgo de liquidez

El contrato de préstamo sindicado firmado en el ejercicio 2018 (Nota 21) permitió una mayor reducción de la deuda a corto plazo, minimizando la exposición del Grupo al riesgo de liquidez.

No obstante, para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, el Grupo utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, esta última con detalle y actualización diaria.

Asimismo, la sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento suficiente de efectivo, en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, a la fecha de formulación de cuentas anuales consolidadas, el Grupo cubre todas las necesidades de fondos para atender íntegramente los compromisos con proveedores, empleados y administraciones, de acuerdo con el Cash Flow previsto para el ejercicio 2021.

e) Otros Riesgos

Desde diciembre 2019, la COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de las entidades.

Los Administradores y la Dirección del Grupo han realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos que la pandemia tiene sobre los presentes estados financieros consolidados, que se describen a continuación:

- Riesgo de operaciones:

El Grupo ha mantenido la cartera adjudicada en los últimos ejercicios, si bien la pandemia de la COVID-19 ha provocado retrasos en la ejecución de los proyectos debido a la paralización de las obras principalmente en

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

países como Panamá, Colombia y Perú, así como retrasos en el inicio de proyectos de EPC fotovoltaicos como Samoussy (Francia) y La Cruz (Chile).

A día de hoy no se esperan reprogramaciones adicionales a las ya realizadas. La diversificación geográfica de nuestros negocios y las cláusulas contractuales que prevén los impactos derivados de eventos de fuerza mayor han permitido al Grupo mitigar los riesgos derivados de la situación de crisis actual. No obstante el margen del ejercicio se ha visto reducido, ya que se han soportado costes fijos similares, puesto que el Grupo ha optado por el mantenimiento del empleo, no habiendo realizado reestructuración alguna en este sentido.

- Riesgo de liquidez:

La contratación de nueva financiación con garantía ICO por importe de 61.725 miles de euros (Nota 21) ha permitido la optimización de la estructura financiera y una mejora sustancial del estado de liquidez del Grupo.

No obstante la Dirección del Grupo realiza un seguimiento exhaustivo de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas.

- Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance consolidado:

La pandemia de la COVID-19 no ha provocado cancelaciones de proyectos en cartera del Grupo, ni ha afectado de forma sustancial a la posición de financiera de nuestros clientes, por lo que no se ha producido un incremento relevante del riesgo de impago. El Grupo ha realizado una evaluación sobre la recuperabilidad de los saldos de obra ejecutada pendiente de certificar, no esperando que la misma se vea afectada. Asimismo, el Grupo ha evaluado el impacto en la valoración de sus activos concesionales e inmobiliarios, que ha dado lugar al registro de deterioro contable de un único activo por importe de 1.000 miles de euros (Nota 7).

Tampoco se han detectado cambios de valor significativos en el resto de los activos y pasivos del balance consolidado que se deriven de los posibles efectos de la COVID-19.

Por tanto, la Dirección y los Administradores del Grupo han concluido que los recursos financieros del Grupo permiten seguir aplicando el principio de empresa en funcionamiento en la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

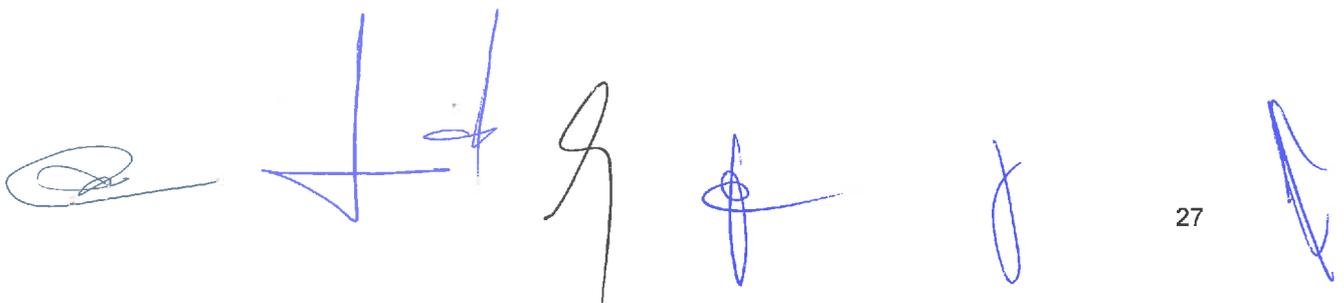
Dada la rapidez con la que cambian los acontecimientos y la evolución potencial de la pandemia en los próximos meses (potenciales impactos y acciones mitigantes), las estimaciones y juicios significativos de los Administradores y la Dirección del Grupo podrían verse afectados. Por ello, desarrollar en estas circunstancias una estimación razonable del impacto potencial de la COVID-19 sobre las operaciones y los flujos de efectivo a futuro es difícil, debido a que los mercados y los agentes económicos pueden reaccionar de forma inesperada frente a una evolución no prevista de la pandemia.

Por último, cabe señalar que los Administradores y la Dirección del Grupo realizan una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

5.2. Estimación del valor razonable

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

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

6. PÉRDIDA DE CONTROL DE DEPENDIENTES

En el ejercicio 2020 no se ha producido ninguna pérdida de control de sociedades dependientes.

Con fecha 11 de junio de 2019 la sociedad dependiente Agrícola El Casar, S.L.U. firmó un contrato de compraventa con la sociedad asociada Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. por el que le vendió el 100% de las participaciones en la sociedad El Arce de Villalba, S.L.U. El precio de la compraventa ascendió a 17.100 miles de euros que fueron satisfechos por Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. a la firma del contrato.

Como consecuencia de dicha transacción, el Grupo perdió el control sobre dicha sociedad, sobre la que a 31 de diciembre de 2019 mantenía un 49,87% de forma indirecta a través de la participación en Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A., por lo que pasó a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.

El detalle de la pérdida de control ha sido el siguiente:

	Miles de euros
(A) Total contraprestación recibida	8.572
(B) Valor contable Activos netos vendidos a % de venta	5.670
Resultado por pérdida de control de dependientes (A-B)	2.902

El importe de la contraprestación recibida (A) correspondía al importe cobrado por la sociedad dependiente Agrícola El Casar, S.L.U., neto del importe pagado por la sociedad asociada Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. en la parte correspondiente al % en que participaba el Grupo en esta última.

Asimismo, tal y como establecen las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo procedió al registro de la participación retenida a su valor razonable, que se ha determinado en base al precio de venta de las acciones, lo que dió lugar al siguiente resultado contable:

	Miles de euros
(A) Participación retenida a valor razonable	8.528
(B) Participación retenida a valor neto contable	5.641
Resultado por pérdida de control de dependientes (A-B)	2.887

Por lo tanto, esta transacción dió lugar a un resultado total por importe de 5.789 miles de euros, que se recogía bajo el epígrafe "Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31 de diciembre de 2019.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2019 se procedió a la liquidación de las sociedades dependientes Ortiz Colombia, S.A.S. y Ortiz Construcciones Colombia, S.A.S., lo que dió lugar a una pérdida de 171 miles de euros recogida bajo ese mismo epígrafe.

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en "Inmovilizado Intangible se muestra a continuación:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2020	Concesiones administrativas	Patentes, licencias y marcas	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Anticipos, acuerdos de concesión	Acuerdo de Concesión, activo regulado	Acuerdos de concesión, activación financiera	Total
31 de diciembre 2019									
Coste	4.888	43	23.300	363	2.902	4.635	25.267	567	61.965
Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	-	-	(3.254)
Amortización Acumulada	(1.543)	-	(8.899)	(269)	(31)	-	(6.528)	-	(17.270)
Valor Neto Contable 31.12.2019	3.047	43	11.445	94	2.871	4.635	18.739	567	41.441
Coste:									
Altas	-	-	-	-	412	-	-	24	436
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(13)	-	-	-	-	(13)
31 de diciembre 2020									
Amortización:									
Altas	(224)	-	(1.907)	(22)	(8)	-	(681)	-	(2.842)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(2)	-	-	-	-	(2)
31 de diciembre 2020	(224)	-	(1.907)	(24)	(8)	-	(681)	-	(2.844)
Deterioro:									
Altas	-	-	-	-	-	-	(1.000)	-	(1.000)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2020	-	-	-	-	-	-	(1.000)	-	(1.000)
Coste	4.888	43	23.300	350	3.314	4.635	25.267	591	62.388
Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	(1.000)	-	(4.254)
Amortización Acumulada	(1.767)	-	(10.806)	(293)	(39)	-	(7.209)	-	(20.114)
Valor Neto Contable 31.12.2020	2.823	43	9.538	57	3.275	4.635	17.058	591	38.020

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2019	Concesiones administrativas	Patentes, licencias y marcas	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Anticipos, acuerdos de concesión	Acuerdo de Concesión, activo regulado	Acuerdos de concesión, activación financiera	Total
31 de diciembre 2018									
Coste	4.888	43	23.300	312	2.310	4.635	25.267	538	61.293
Deterioro	(298)	-	-	-	-	-	-	-	(298)
Amortización Acumulada	(1.319)	-	(6.990)	(265)	(26)	-	(5.849)	-	(14.449)
Valor Neto Contable 31.12.2018	3.271	43	16.310	47	2.284	4.635	19.418	538	46.546
Coste:									
Altas	-	-	-	51	592	-	-	29	672
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2019	-	-	-	51	592	-	-	29	672
Amortización:									
Altas	(224)	-	(1.909)	(16)	(5)	-	(679)	-	(2.833)
Bajas	-	-	-	12	-	-	-	-	12
31 de diciembre 2019	(224)	-	(1.909)	(4)	(5)	-	(679)	-	(2.821)
Deterioro:									
Altas	-	-	(2.956)	-	-	-	-	-	(2.956)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2019	-	-	(2.956)	-	-	-	-	-	(2.956)
Coste	4.888	43	23.300	363	2.902	4.635	25.267	567	61.965
Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	-	-	(3.254)
Amortización Acumulada	(1.543)	-	(8.899)	(269)	(31)	-	(6.528)	-	(17.270)
Valor Neto Contable 31.12.2019	3.047	43	11.445	94	2.871	4.635	18.739	567	41.441

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Fondo de comercio de consolidación

El fondo de comercio se asignó a las unidades generadores de efectivo (UGE) del Grupo. A continuación se presenta un resumen a nivel de UGE's de la asignación del fondo de comercio:

UGE	Miles de Euros	
	2020	2019
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	13	15
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	6.479	7.774
Área de energía	3.025	3.629
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	7	8
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	14	17
Águeda Educatís, S.L.	-	2
Total	9.538	11.445

El fondo de comercio de consolidación asignado a la UGE denominada "Área de energía" engloba la parte del fondo de comercio que hasta 2018 estaba asignada a las UGEs Elecor, S.A.U., Juan Galindo S.L.U. y Ortiz Energía S.A.U. Estas UGEs correspondían a estas tres sociedades dependientes que en 2019 fueron absorbidas por la Sociedad Dominante proceso de fusión descrito en la Nota 1.

En el marco de la operación de fusión fue también absorbida la sociedad Construcciones Icmá-Proakis, S.A.U., cuyo fondo de comercio fue deteriorado por el Grupo en el ejercicio 2019 dadas las dudas existentes sobre su recuperabilidad, lo que dió lugar al registro de una pérdida por deterioro por importe de 2.956 miles de euros registrada bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31 de diciembre de 2019.

El importe recuperable de las UGEs se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Dirección y que cubren un período de cinco años. Los presupuestos y proyecciones han sido realizados en base a hipótesis de crecimiento de ventas en un rango entre el -5% y el 15% (2019: entre el -5% y el 15%), márgenes coherentes con la realidad de los últimos ejercicios y una tasa de descuento del 7% (2019: 7%), y una tasa de crecimiento del valor residual del 0% (2019: 0%).

Para estos fondos de comercio se realizan adicionalmente análisis de sensibilidad, principalmente en relación al margen bruto de explotación y a la tasa de descuento, con el objetivo de asegurarse de que posibles cambios en la estimación no tienen repercusión en la posible recuperación de los fondos de comercio registrados. En concreto se ha realizado un escenario pesimista con una reducción del margen bruto de explotación de 100 puntos básicos, de la que no se desprende deterioros.

Debido a la modificación del artículo 39.4 del Código de Comercio, para los estados financieros que se correspondan con los ejercicios que comiencen a partir de 1 de enero de 2016, por la aprobación de la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, el fondo de comercio será objeto de amortización, y su vida útil se presumirá, salvo prueba en contrario con relación a la misma, que es de 10 años.

El gasto por amortización del Fondo de Comercio de Consolidación en el ejercicio 2020 ha ascendido a 1.907 miles de euros (2019: 1.909 miles de euros), recogido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, dentro del epígrafe "Amortización de inmovilizado".

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Concesiones Administrativas y Acuerdos de concesión, activo regulado

Los elementos más significativos que se incluyen en estos epígrafes son los siguientes a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

2020	Miles de euros						
	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Aparcamiento Reyes Católicos	25/07/2048	40 años	(220)	7.829	(1.832)	(1.000)	4.997
Aparcamiento Iliada	22/08/2046	40 años	(105)	3.957	(1.243)	-	2.714
Aparcamiento Juan R. Jiménez	02/02/2046	40 años	(163)	6.026	(1.837)	-	4.189
Aparcamiento Pamplona	29/01/2047	40 años	(106)	3.999	(1.243)	-	2.756
Aparcamiento Andorra II	16/07/2047	40 años	(91)	3.454	(1.050)	-	2.404
Fotovoltaico Universidad Málaga	10/11/2036	25 años	(111)	3.197	(1.086)	(298)	1.813
Pabellón "Andrés Torrejón" Móstoles	11/02/2045	30 años	-	4.635	-	-	4.635
			(796)	33.097	(8.291)	(1.298)	23.508

2019	Miles de euros						
	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Aparcamiento Reyes Católicos	25/07/2048	40 años	(215)	7.829	(1.612)	-	6.217
Aparcamiento Iliada	22/08/2046	40 años	(105)	3.957	(1.138)	-	2.819
Aparcamiento Juan R. Jiménez	02/02/2046	40 años	(159)	6.026	(1.674)	-	4.352
Aparcamiento Pamplona	29/01/2047	40 años	(105)	3.999	(1.137)	-	2.862
Aparcamiento Andorra II	16/07/2047	40 años	(90)	3.454	(959)	-	2.495
Fotovoltaico Universidad Málaga	10/11/2036	25 años	(115)	3.197	(975)	(298)	1.924
Pabellón "Andrés Torrejón" Móstoles	11/02/2045	30 años	-	4.635	-	-	4.635
			(789)	33.097	(7.495)	(298)	25.304

Pérdidas por deterioro de Inmovilizados Intangibles Individuales

Durante el ejercicio 2020 el Grupo ha reconocido un deterioro de valor del Aparcamiento de Reyes Católicos por importe de 1.000 miles de euros.

Durante el ejercicio 2019 el Grupo no reconoció ni revirtió correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inmovilizado intangible, a excepción del deterioro que se registró en el Fondo de Comercio de Consolidación, descrito anteriormente en esta misma nota.

Inmovilizado Intangible situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado intangible que se detallan a continuación:

2020	Miles Euros		
	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Aplicaciones informáticas	78	(21)	-
	78	(21)	-

2019	Miles Euros		
	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Aplicaciones informáticas	93	(19)	-
	93	(19)	-

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Gastos financieros capitalizados

El Grupo capitaliza los gastos financieros incurridos durante el ejercicio referente a financiación para el desarrollo de inmovilizado en curso, siempre que estén relacionados con aquellos inmovilizados que tienen un ciclo de producción superior a un año. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha producido capitalización de intereses.

Inmovilizado Intangible no afecto a explotación

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen elementos del inmovilizado intangible que no estén afectos a explotación.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 31 de diciembre de 2020 el coste de los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados en uso asciende a un importe de 243 miles de euros (243 miles de euros en 2019).

Inmovilizado Intangible afecto a garantías

El inmovilizado intangible por valor de 4.997 miles de euros garantiza préstamos con entidades de crédito por 4.224 miles de euros al 31 de diciembre de 2020.

El inmovilizado intangible por valor de 6.217 miles de euros garantizaba préstamos con entidades de crédito por 4.466 miles de euros al 31 de diciembre de 2019.

Inmovilizado intangible afecto a reversión

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 los elementos del Inmovilizado Intangible afectos a reversión son los anteriormente detallados en el apartado "Concesiones Administrativas, Acuerdos de concesión".

Seguros

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. La cobertura de las mismas se considera suficiente.

8. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material durante 2020 y 2019 es el siguiente:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

	Miles de Euros											
	Terrenos	Construc.	Maquinaria	Inst. técnicas	Otras instalaciones	Mobiliario	Utilillaje y medios aux.	Equipos proc. de Información	Elem. de transporte	Otro Inmov.	Inmov.en curso y anticipos	Total
2020												
31 de diciembre 2019												
Coste	1.474	5.378	37.253	20	106	698	37	400	2.701	502	377	48.946
Amortización Acumulada	-	(735)	(30.478)	(11)	(78)	(558)	(36)	(258)	(2.289)	(223)	-	(34.666)
Valor Neto Contable 31.12.2019	1.474	4.643	6.775	9	28	140	1	142	412	279	377	14.280
Coste:												
Altas	35	-	197	-	2	12	-	6	-	50	19	321
Bajas	-	-	(192)	(10)	-	(14)	(1)	(64)	(215)	(56)	-	(552)
Diferencias de conversión	-	-	(155)	-	-	(6)	-	(6)	(6)	(2)	-	(175)
31 de diciembre 2020	35	-	(150)	(10)	2	(8)	(1)	(64)	(221)	(8)	19	(406)
Amortización:												
Altas	-	(140)	(1.326)	-	(9)	(18)	-	(42)	(171)	(21)	-	(1.727)
Bajas	-	-	110	8	-	-	1	64	188	12	-	383
Diferencias de conversión	-	-	166	-	-	2	-	2	(6)	2	-	166
31 de diciembre 2020	-	(140)	(1.050)	8	(9)	(16)	1	24	11	(7)	-	(1.178)
Coste	1.509	5.378	37.103	10	108	690	36	336	2.480	494	396	48.540
Amortización Acumulada	-	(875)	(31.528)	(3)	(87)	(574)	(35)	(234)	(2.278)	(230)	-	(35.844)
Valor Neto Contable 31.12.2020	1.509	4.503	5.575	7	21	116	1	102	202	264	396	12.696

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

											Miles de euros		
	2019	Terrenos	Construc.	Maquinaria	Inst. técnicas	Otras instalaciones	Mobiliario	Utilillaje y medios aux.	Equipos proc. de información	Elem. de transporte	Otro Inmov.	Inmov.en curso y anticipos	Total
31 de diciembre 2018													
Coste	1.474	1.879	36.599	21	105	664	37	347	2.773	477	2.027	46.403	
Amortización Acumulada	-	(596)	(29.251)	(11)	(71)	(526)	(36)	(222)	(2.246)	(175)	-	(33.134)	
Valor Neto Contable 31.12.2018	1.474	1.283	7.348	10	34	138	1	125	527	302	2.027	13.269	
Coste:													
Altas	-	-	772	-	4	46	-	56	37	23	1.849	2.787	
Bajas	-	-	(20)	(1)	(3)	(13)	-	-	(106)	-	-	(143)	
Diferencias de conversión	-	-	(98)	-	-	1	-	(3)	(3)	2	-	(101)	
Traspasos	-	3.499	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.499)	-	
31 de diciembre 2019	-	3.499	654	(1)	1	34	-	53	(72)	25	(1.650)	2.543	
Amortización:													
Altas	-	(139)	(1.313)	(1)	(7)	(37)	-	(42)	(88)	(48)	-	(1.675)	
Bajas	-	-	20	1	-	-	-	-	38	-	-	59	
Diferencias de conversión	-	-	66	-	-	5	-	6	7	-	-	84	
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
31 de diciembre 2019	-	(139)	(1.227)	-	(7)	(32)	-	(36)	(43)	(48)	-	(1.532)	
Coste	1.474	5.378	37.253	20	106	698	37	400	2.701	502	377	48.946	
Amortización Acumulada	-	(735)	(30.478)	(11)	(78)	(558)	(36)	(258)	(2.289)	(223)	-	(34.666)	
Valor Neto Contable 31.12.2019	1.474	4.643	6.775	9	28	140	1	142	412	279	377	14.280	

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Las altas producidas en 2019 bajo el epígrafe de "Inmovilizado en curso" correspondían a la construcción de un aparcamiento que llevó a cabo la sociedad dependiente Go Barajas 2017, S.A. para su posterior explotación. Las obras finalizaron en el mes de febrero de 2019, y el aparcamiento comenzó a operar, siendo traspasado al epígrafe "Construcciones" por importe de 3.499 miles de euros.

Pérdidas por deterioro de Inmovilizados Materiales Individuales

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro de ningún elemento inmovilizado material individual.

Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

2020	Miles Euros		
	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Maquinaria	1.954	(1.067)	-
Mobiliario	162	(62)	-
Equipos para procesos de información	226	(126)	-
Elementos de transporte	275	(172)	-
Otro inmovilizado material	220	(113)	-
	2.837	(1.540)	-

2019	Miles de Euros		
	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Maquinaria	2.168	(1.134)	-
Mobiliario	161	(60)	-
Equipos para procesos de información	254	(140)	-
Elementos de transporte	260	(160)	-
Otro inmovilizado material	275	(127)	-
Total	3.118	(1.621)	-

Gastos financieros capitalizados

El Grupo capitaliza los gastos financieros incurridos durante el ejercicio referente a financiación para el desarrollo de inmovilizado en curso, siempre que estén relacionados con aquellos inmovilizados que tienen un ciclo de producción superior a un año. Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha producido capitalización de intereses.

Inmovilizado Material no afecto a explotación

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen elementos del inmovilizado material no afectos a la explotación.

Inmovilizado Material totalmente amortizado

Bajo el epígrafe de construcciones, no existe ningún elemento que se encuentre totalmente amortizado. El coste del resto de elementos del inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a un importe de 23.547 miles de euros (23.667 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Inmovilizado Material afecto a garantías

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 ningún elemento del inmovilizado material está afecto a garantías.

Inmovilizado Material afecto a reversión

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay elementos del inmovilizado material que se encuentren afectos a reversión.

Seguros

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de las mismas se considera suficiente.

Bienes bajo arrendamiento financiero – arrendatario

Los epígrafes de "Maquinaria" y "Elementos de transporte" incluyen activos que se encuentran bajo contratos de arrendamiento financiero, en los que el Grupo es el arrendatario, cuyos importes se muestran a continuación:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	4.365	4.549
Amortización acumulada	(1.376)	(928)
Valor contable	2.989	3.621

El Grupo mantiene varios vehículos y elementos de maquinaria bajo acuerdos de arrendamiento financiero no cancelables. Sus vencimientos oscilan entre 1 y 4 años y la propiedad de los activos la tiene el Grupo.

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de maquinaria e inmuebles por importe de 9.464 miles de euros (2019: 12.616 miles de euros).

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

Las inversiones inmobiliarias comprenden terrenos, edificios de oficinas, locales y garajes en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo y no están ocupadas por el Grupo.

El movimiento de estas inversiones inmobiliarias se muestra en la tabla siguiente:

	Miles de Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo a 31.12.2019			
Coste	28.751	16	28.767
Amortización acumulada	-	(8)	(8)
Deterioro	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2019	28.751	8	28.759
Coste:			
Altas	98	-	98
Combinación de negocios (nota 6)	(25)	-	(25)
31 de diciembre 2020	28.824	16	28.840
Amortización:			
Altas	-	-	-
Combinación de negocios (nota 6)	-	-	-
31 de diciembre 2020	-	(8)	(8)
Coste	28.824	16	28.840
Amortización acumulada	-	(8)	(8)
Deterioro	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2020	28.824	8	28.832

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

	Miles de Euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo a 31.12.2018			
Coste	27.575	15.654	43.229
Amortización acumulada	-	(1.796)	(1.796)
Deterioro	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2018	27.575	13.858	41.433
Coste:			
Altas	1.176	-	1.176
Bajas	-	(15.638)	(15.638)
31 de diciembre 2019	28.751	16	28.767
Amortización:			
Altas	-	(113)	(113)
Bajas	-	1.901	1.901
31 de diciembre 2019	-	(8)	(8)
Coste	28.751	16	28.767
Amortización acumulada	-	(8)	(8)
Deterioro	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2019	28.751	8	28.759

Las bajas del ejercicio 2019 correspondían principalmente a la pérdida de control de la sociedad El Arce de Villalba, S.L.U. (Nota 6).

Pérdidas por deterioro de Inversiones Inmobiliarias

Durante el ejercicio 2020 y 2019 el Grupo no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inversiones inmobiliarias.

Inversiones Inmobiliarias situadas en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias situadas en el extranjero.

Inversiones Inmobiliarias no afectas a la explotación

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias que no se encuentren afectas a la explotación.

Inversiones Inmobiliarias totalmente amortizadas

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay inversiones inmobiliarias que se encuentren totalmente amortizadas.

Inversiones Inmobiliarias afectas a garantías

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay inversiones inmobiliarias en garantía de préstamos con entidades de crédito.

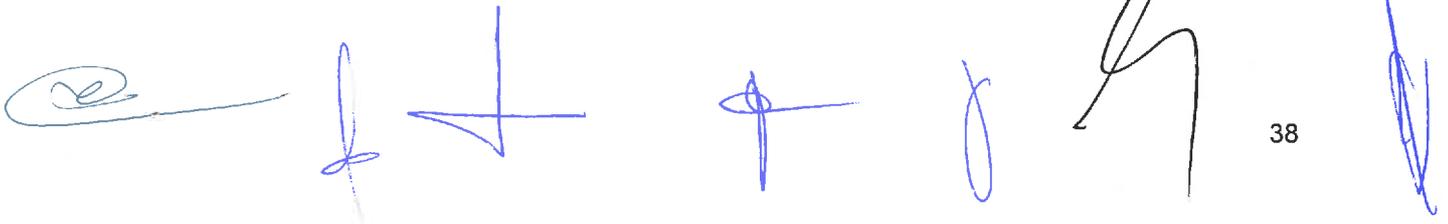
Adicionalmente existen 8.641 miles de euros de inversiones inmobiliarias en garantía de los pasivos contingentes descritos en la Nota 27 a 31 de diciembre de 2020 (2019: 8.641 miles de euros).

Inversiones Inmobiliarias afectas a reversión

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias afectas a reversión.

Seguros

El Grupo tiene contratadas pólizas de seguro que cubren los riesgos a que están sujetos los bienes de las inversiones inmobiliarias. La cobertura de las mismas se considera suficiente.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

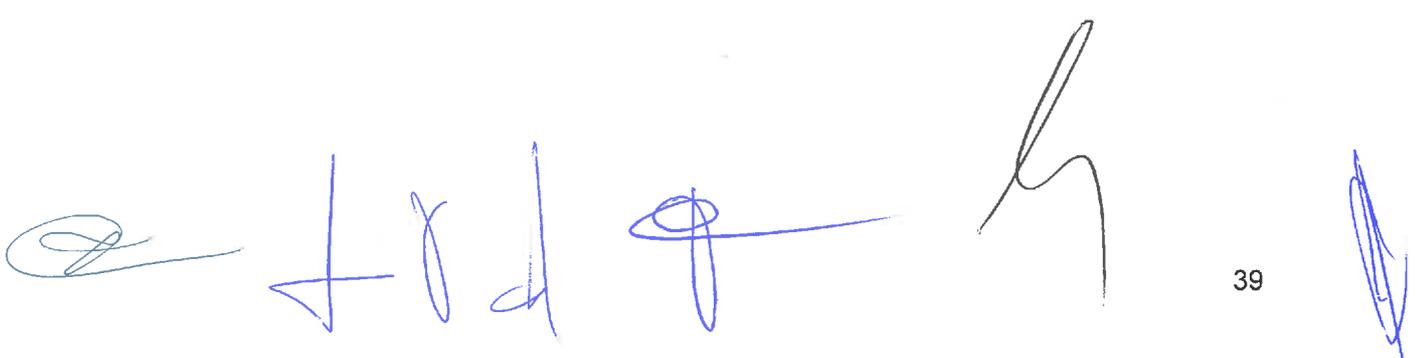
Ingresos y gastos provenientes de inversiones inmobiliarias

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se han reconocido los siguientes ingresos y gastos provenientes de las inversiones inmobiliarias:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Ingresos por arrendamiento	18	250
Gastos directos de explotación	(3)	(40)
Total	15	210

10. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

Las participaciones puestas en equivalencia corresponden principalmente a la participación del Grupo en las sociedades vehículo que constituidas para el desarrollo de proyectos de concesiones de infraestructuras y de energía.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El detalle de las participaciones puestas en equivalencia por sociedades es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Accesos de Ibiza, S.A.	6.590	4.252
Africana Energia, S.L.	-	-
Aldigavia oficinas, S.L.U.	9.791	11.493
Aldigavia, S.A.U.	6.881	7.230
Alten El Casar, S.L.	-	-
Alten Energias Renovables, S.L.	1.020	1.018
Alten Gestion de Proyectos, S.L.	28	9
Alten Kenya Solarfarms, B.V	2.347	-
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V	-	-
Alten RE Developments Iberia, S.A.	1.984	1.990
Alten Energias Renovables México 7 (Puebla),S.A.DE C.V.	-	-
Alten Management Africa,S.L.	64	-
Alten Renewable Energy Developments	5.639	4.930
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	-	-
Alten Renewable Energy Developments America, B.V.	1.391	2.771
Alten Renewable Energy Developments America 3, B.V.	-	-
Alten Renewable Energy Investments	-	-
Alten Solar Power Hardap, Ltd	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	406	341
Concesión Transversal del Sisga, S.A.S.	293	620
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	-	-
Cubico Alten Aguascalientes Uno	-	362
Cubico Alten Aguascalientes Dos	29	504
Dumar Ingenieros, S.L.	449	449
El Arce de Villalba, S.L.U.	8.302	8.544
Fortem Integral, S.L.	-	68
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	14.527	15.125
Inmuebles Gade, S.L.	15.279	15.267
MedSolar SPV10, S.R.L.	23	22
Móstoles Factory 2019, S.L.	-	77
Ola Ortiz Construccion SPA	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	622	-
Ormat's Mantenimiento Integral, S.L.	-	27
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	4.312	4.701
Ortiz Sport Factory, S.L.U.	29	126
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	6.332	5.747
SPC 20 Infra e Saneamento Marabá	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	65	84
Urbanizadora Gade S.A	-	-
Vending La Gavia S.L.	22	36
Viario A-31,S.A.	2.185	2.862
Total	88.610	88.655

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

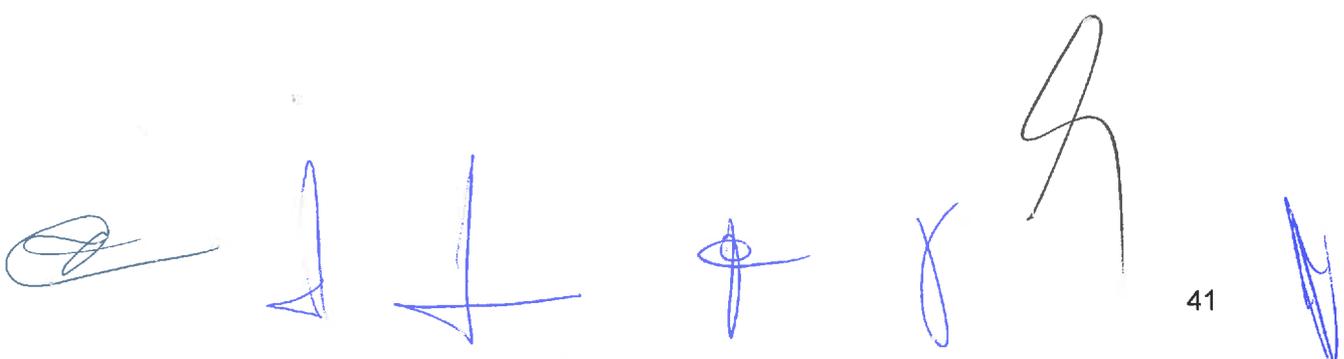
El movimiento de esta partida durante el ejercicio se muestra a continuación:

	Miles de Euros	
	2020	2019
Saldo a 1 de enero	88.655	76.028
Participación en el resultado	428	5.021
Altas – Incorporaciones al perímetro	-	1
Altas – Incorporaciones por pérdida de control	-	8.513
Altas – Aumentos de capital	806	2.310
Altas – Traspasos	13.875	-
Bajas – Venta de participaciones	(2.225)	-
Bajas – Reducciones de capital	(24)	(24)
Bajas – Dividendos distribuidos	(1.746)	(1.890)
Bajas – Deterioros	(13.875)	-
Otros movimientos del Patrimonio Neto	2.722	(1.304)
Saldo a 31 de diciembre	88.611	88.655

Durante el ejercicio 2020 la sociedad ha vendido las participaciones que poseía de la sociedades Africana Energía, S.L. y Ormats mantenimiento Integral, S.L. Estas transacciones han dado lugar a un resultado por importe de 11.862 miles de euros recogido bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por perdida de influencia significativa de participaciones puestas en equivalencia" de la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Este mismo epígrafe, recoge en 2020 el impacto por deterioro de la inversión que el Grupo mantenía en Argelia por importe de 13.875 miles de euros. Dicha inversión estaba basada en un acuerdo entre la Sociedad Dominante y el gobierno argelino, cuya finalidad era la transferencia de tecnología y plan de formación del sistema constructivo de viviendas Indagsa, que fue homologado en Argelia mediante una "Avis Technique". Esto suponía la construcción de una fábrica de paneles de hormigón estructural prefabricado y un plan de construcción de más de 5.000 viviendas. Ante el incumplimiento reiterado de los acuerdos suscritos por parte del Ministerio de vivienda argelino, en 2018 el Grupo elevó el contencioso a un arbitraje internacional en el CIADI. El procedimiento se llevó a cabo con el asesoramiento de Herbert Smith y KPMG; el importe reclamado ascendía a 48 millones de euros, de los cuales existía una base sólida para estimar el reconocimiento de al menos el 50%, habiendo recibido incluso una oferta de compra del procedimiento por ese importe aproximado. En 2020 el CIADI dictó sentencia desestimando, contra todo pronóstico, la totalidad de la reclamación, hecho insólito en este tipo de arbitrajes; prueba de ello es que no se condenó a Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. al pago de costas.

Las altas del ejercicio 2019 procedían principalmente de la pérdida de control de la sociedad El Arce de Villalba, S.L.U. (Nota 6), que pasó a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El importe de los activos, pasivos, ingresos ordinarios y el resultado del ejercicio, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las sociedades puestas en equivalencia es como sigue, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, en miles de euros:

2020	Miles de Euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Accesos de Ibiza, S.A.	56.264	43.085	5.413	(372)
Aldigavia oficinas, S.L.U.	80.025	64.384	3.252	(4.630)
Aldigavia, S.A.U.	34.257	30.045	2.054	377
Alten El Casar, S.L.	11.333	12.344	-	(626)
Alten Energias Renovables, S.L.	5.691	226	-	10
Alten Gestion de Proyectos, S.L.	2.946	2.861	2.095	45
Alten Kenya Solarfarms, B.V.	16.282	-	553	560
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V.	-	7	-	20
Alten RE Developments Iberia, S.A.	6.789	548	-	47
Alten Management Africa, S.L.	1.232	845	2.318	130
Alten Energias Renovables México 7 (Puebla), S.A. DE C.V.	1.627	1.835	-	(116)
Alten Renewable Energy Developments	42.979	4.481	579	6.172
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	42.067	26.793	5.197	3.354
Alten Renewable Energy Developments America	27.268	774	-	1.393
Alten Renewable Energy Developments America 3	13	15	-	(1)
Alten Renewable Energy Investments	3.664	1.762	-	(87)
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd	62.297	68.399	11.122	(2.168)
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	476.286	482.438	56.454	6.687
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	11.234	10.071	2.132	126
Concesión del Sisga, S.A.S.	237.553	236.575	62.354	(1.043)
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	822	1.951	-	(2)
Cubico Alten Aguascalientes Dos	124.586	122.918	25.405	(6.201)
Cubico Alten Aguascalientes Uno	144.920	150.957	29.316	(8.259)
Dumar Ingenieros, S.L.	543	652	-	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	23.570	11.273	760	219
Fortem Integral, S.L.	326	369	239	(175)
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	114.991	30.910	1.429	2.512
Inmuebles Gade, S.L.	33.378	14.089	-	(9)
MedSolar SPV10, S.R.L.	1.850	1.804	500	3
Móstoles Factory 2019, S.L.	142	188	777	(49)
Ola Ortiz Construcción SPA	651	1.034	-	-
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	4.769	3.460	5.480	1.309
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	7.362	6.263	736	(657)
Ortiz Cocomex, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.U.	5.062	5.001	224	(193)
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	82.842	69.788	80.366	2.091
SPC 20 Infra e Saneamiento Marabá	-	86	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	11.475	5.018	15.994	3.033
Urbanizadora Gade S.A	7.828	7.803	-	(563)
Vending La Gavia S.L.	90	46	42	(5)
Viario A-31, S.A.	80.878	72.473	12.712	(2.721)
Total	1.765.892	1.493.571	327.503	211

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2019	Miles de Euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Accesos de Ibiza, S.A.	63.930	49.698	8.812	1.245
Africana Energía, S.L.	308.722	323.900	40.064	1.928
Aldigavia oficinas, S.L.U.	75.543	56.030	3.199	2.966
Aldigavia, S.A.U.	26.881	22.547	1.827	534
Alten El Casar, S.L.	11.422	11.745	25	(304)
Alten Energías Renovables, S.L.	5.794	339	-	9
Alten Gestion de Proyectos, S.L.	1.303	1.275	1.770	135
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V.	(7)	22	-	(3)
Alten Kenya Solarfarms, B.V.	936	1.479	-	191
Alten RE Developments Iberia, S.A.	7.421	1.227	70	24
Alten Renewable Energy Developments	37.166	6.543	4.223	1.192
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	23.496	30.039	-	(3.440)
Alten Renewable Energy Developments America	31.953	724	-	1.353
Alten Renewable Energy Investments	3.907	2.004	100	(589)
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd	60.517	63.190	5.503	(5.303)
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	422.082	428.168	124.577	3.738
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	11.374	10.403	2.742	113
Concesión del Sisga, S.A.S.	214.942	212.693	76.957	1.058
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	857	2.029	-	(3)
Cubico Alten Aguascalientes Dos	150.733	135.158	20.379	5.666
Cubico Alten Aguascalientes Uno	181.062	169.826	20.010	4.192
Dumar Ingenieros, S.L.	525	633	-	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	14.809	2.739	606	(164)
Fortem Integral, S.L.	399	267	731	3
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	101.338	11.101	1.445	1.016
Inmuebles Gade, S.L.	33.355	14.081	-	(96)
MedSolar SPV10, S.R.L.	2.117	2.073	7	7
Móstoles Factory 2019, S.L.	194	41	600	151
Ola Ortiz Construcción SPA	651	1.034	-	-
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	1	2	-	(1)
Ormats Mantenimiento Integral, S.L.	982	903	5.567	59
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	12.050	10.521	1.153	48
Ortiz Cocomex, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.U.	5.244	4.991	1.009	433
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	84.716	72.617	35.179	112
SPC 20 Infra e Saneamiento Marabá	-	124	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	15.658	7.319	8.011	2.505
Urbanizadora Gade S.A	8.496	8.251	-	(447)
Vending La Gavia S.L.	105	34	63	23
Viarío A-31, S.A.	96.754	85.746	16.404	1.575
Total	2.017.428	1.751.516	381.033	19.926

Ninguna de las sociedades asociadas y multigrupo cotizan en Bolsa, a excepción de Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. cuyas acciones cotizan en el BME Growth (anteriormente denominado Mercado Alternativo Bursátil (MAB)), formando parte del segmento SOCIMIs.

El Grupo no han incurrido en contingencias en relación con las sociedades asociadas y multigrupo, excepto por los pasivos contingentes descritos en la Nota 27.

Las diferencias entre el valor de las participaciones y el patrimonio neto se encuentran cubiertas por plusvalías tácitas.

El Grupo no ha reconocido pérdidas en el año de sociedades puestas en equivalencia por importe de 811 miles de euros (2019: 852 miles de euros) que se esperan recuperar con beneficios futuros. Durante el ejercicio 2020 el Grupo

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

ha reconocido pérdidas acumuladas no reconocidas en ejercicios anteriores por importe de 1.296 miles de euros (2019: 646 miles de euros). Asimismo, ha dejado de tener pérdidas no reconocidas por importe de 5.815 asociadas a la sociedad Africana Energía, S.L., cuya participación ha sido vendida en el ejercicio. Las pérdidas acumuladas de sociedades asociadas no reconocidas a 31 de diciembre de 2020 ascienden a 2.579 miles de euros (2019: 8.879 miles de euros).

El Grupo adquirió en 2015 compromisos de inversión en relación con su participación en las sociedades asociadas y multigrupo Autopistas del Nordeste, S.A.S y Concesión del Sisga, S.A.S. para el desarrollo de los proyectos de concesión. Tras las inversiones realizadas hasta el momento, a 31 de diciembre de 2020 los compromisos de inversión ascienden a 8.000 miles de euros, a realizar en los próximos 2 años (2019: 16.570 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2020 el Grupo ha sido adjudicatario de dos proyectos concesionales en Colombia cuya ejecución será llevada a cabo por las sociedades dependientes Hospital de Bosa, S.A.S y Energía de Colombia S.A.S. En virtud de los mismos, el Grupo ha adquirido compromisos de inversión por importe de 40.000 miles de euros a realizar en los próximos 3 años.

A 31 de diciembre de 2020, el Grupo no mantiene compromisos de inversión en relación a su participación en la sociedad Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I de C.V., sociedad concesionaria de un Hospital en México, cuya entrada en operación se produjo en el ejercicio. (2019: 1.300 miles de euros)

11. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1. Análisis por categorías

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros" es el siguiente:

Activos financieros a largo plazo

	Miles de euros							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de Deuda		Créditos derivados otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento (Nota 13)	-	-	-	-	1.035	1.063	1.035	1.063
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 13)	-	-	-	-	72.797	101.605	72.797	101.605
Derivados	-	-	-	-	-	-	-	-
Activos disponibles para la venta (Nota 12):	-	-	-	-	-	-	-	-
- Valorados a valor razonable	700	699	-	-	-	-	700	699
TOTAL	700	699	-	-	73.832	102.668	74.532	103.367

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Activos financieros a corto plazo

	Miles de euros							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de Deuda		Créditos, derivados otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	1.434	2.334	-	-	-	-	1.434	2.334
Derivados	-	-	-	-	364	494	364	494
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 12)	-	-	-	-	378.150	489.314	378.150	489.314
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 16)	-	-	-	-	29.617	31.589	29.617	31.589
TOTAL	1.434	2.334	-	-	408.131	521.397	409.565	523.731

Pasivos financieros largo plazo

	Miles de euros							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Débitos y partidas a pagar (Nota 21)	104.847	63.156	32.339	33.045	28.040	27.566	165.226	123.767
Instrumentos financieros derivados (Nota 14)	-	-	-	-	1.463	1.299	1.463	1.299
TOTAL	104.847	63.156	32.339	33.045	29.503	28.865	166.689	125.066

Pasivos financieros corto plazo

	Miles de euros							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Débitos y partidas a pagar (Nota 21)	30.826	53.998	-	-	262.297	406.363	293.123	460.361
Instrumentos financieros derivados (Nota 14)	-	-	393	399	1.181	3.912	1.574	4.311
TOTAL	30.826	53.998	393	399	263.478	410.275	294.697	464.672

11.2. Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2020, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Activos financieros

	2021	2022	2023	2024	2025	Años Posteriores	Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
-Créditos a empresas	12.662	5.187	-	-	-	34.871	52.720
Inversiones financieras:							
-Créditos a empresas	10.225	1.482	1.482	3.330	-	-	16.519
- Derivados	364	-	-	-	-	-	364
- Otros activos financieros	14.249	-	-	-	-	1.035	15.284
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:							
- Clientes por ventas y prestación de servicios	315.289	-	-	-	-	26.445	341.734
- Clientes, empresas del grupo y asociadas	1.497	-	-	-	-	-	1.497
- Deudores varios	694	-	-	-	-	-	694
- Personal	1.674	-	-	-	-	-	1.674
Periodificaciones c/p	21.860	-	-	-	-	-	21.860
TOTAL	378.514	6.669	1.482	3.330	-	62.351	452.346

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Pasivos financieros

	2021	2022	2023	2024	2025	Años Posteriores	Total
Deudas:							
- Obligaciones y otros valores negociables	393	-	32.339	-	-	-	32.732
- Deudas con entidades de crédito	29.946	24.134	36.920	15.803	16.181	10.916	133.900
- Acreedores por arrendamiento financiero	880	680	213	-	-	-	1.773
- Otros pasivos financieros	6.436	1.508	1.165	305	306	2.241	11.961
Derivados	1.181	450	1.013	-	-	-	2.644
Periodificaciones	16	8.284	332	332	332	7.328	16.624
Deudas con empresas del grupo y asociadas	34	-	-	-	-	5.907	5.941
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:							
- Proveedores	235.598	-	-	-	-	-	235.598
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	177	-	-	-	-	-	177
- Acreedores varios	264	-	-	-	-	-	264
- Personal	3.566	-	-	-	-	-	3.566
- Anticipos de clientes	16.206	-	-	-	-	-	16.206
TOTAL	294.697	35.056	71.982	16.440	16.819	26.392	461.386

Miles de Euros

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

12. ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

2020	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Acciones	700	1.434	2.134
Obligaciones	-	-	-
Total	700	1.434	2.134

2019	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Acciones	699	2.334	3.033
Obligaciones	-	-	-
Total	699	2.334	3.033

	Miles de euros	
	2019	2018
Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Zona euro	1.434	2.334
Títulos sin cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Zona euro	700	699
- Otros valores representativos de deuda	-	-
Total	2.134	3.033

El valor razonable de todos los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador de un mercado activo.

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros en instrumentos financieros" en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y ascienden a -932 miles de euros (2019: -116 miles de euros) (Nota 26).

Asimismo, durante el ejercicio 2020 el Grupo ha obtenido acciones liberadas por distribución de dividendos por importe de 33 miles de euros.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los activos.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

13. PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR

	Miles de euros	
	2020	2019
Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:		
- Créditos a empresas asociadas (ver Nota 31)	40.058	61.543
- Créditos a terceros	6.294	13.564
- Otros activos financieros	1.035	1.063
- Deudores comerciales no corrientes: acuerdo de concesión, derecho de cobro	26.445	26.498
Total	73.832	102.668
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:		
- Obra ejecutada pendiente de certificar	210.438	261.791
- Certificaciones y facturas	63.141	108.793
- Efectos a cobrar	22.277	24.479
- Retenciones por garantía	19.433	22.656
- Clientes empresas asociadas (ver Nota 31)	1.497	6.758
- Deudores varios	694	731
- Personal	1.674	1.586
- Administraciones públicas	20.483	20.032
- Créditos a empresas asociadas a corto plazo	12.662	10.675
- Créditos a terceros	10.225	10.100
- Derivados	364	494
- Otros activos financieros	14.249	19.252
Total	377.137	487.347
Periodificaciones a corto plazo	21.860	22.493
Total préstamos y partidas a cobrar	472.829	612.508

Préstamos y partidas a cobrar se valoran por su valor nominal, que no difiere significativamente de su valor razonable, ya que la actualización de los flujos a futuro no es significativa.

A 31 de diciembre de 2020 el importe de facturas descontadas por factoring asciende a 63.455 miles de euros (2019: 72.383 miles de euros).

Bajo el epígrafe "Administraciones Públicas" se recogen principalmente importes pendientes de devolución en concepto IVA e Impuesto sobre beneficios.

Deterioro de cuentas a cobrar y moneda extranjera

El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar a clientes es el siguiente:

	Miles de euros
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2018	20.664
Corrección valorativa por deterioro	773
Reversión del deterioro	(39)
Salidas y reducciones (regularización incobrables definitivo)	(1.306)
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2019	20.092
Corrección valorativa por deterioro	90
Reversión del deterioro	(9.735)
Salidas y reducciones (regularización incobrables definitivo)	(631)
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2020	9.816

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

La reversión del deterioro en el ejercicio 2020 corresponde principalmente a la recuperación del deterioro dotado en el ejercicio 2013 por importe de 9.581 miles de euros relativo a la cuenta a cobrar de la ejecución del contrato de obra realizado en la plaza de San Fernando de Henares. Dicho importe se encontraba reclamado en contencioso frente al cliente, cuya sentencia firme ha resultado favorable para el Grupo en el ejercicio 2020.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2020	2019
Euro	242.845	293.705
Bolivianos- Bolivia	4.155	2.224
Colon - El Salvador	296	44
Dólar- Chile, Mexico, Panamá	89.634	186.159
Lempira - Honduras	1.516	1.209
Leu - Rumania	1.183	1.006
Nuevo Sol - Perú	13.260	42.295
Peso - Chile	4.300	537
Peso - Colombia	74.995	49.741
Peso - México	14.075	15.854
Quetzal - Guatemala	1.394	2.650
Real - Brasil	871	851
Yen - Japón	21.891	15.976
Zloty - Polonia	2.414	256
Préstamos y partidas a cobrar	472.829	612.508

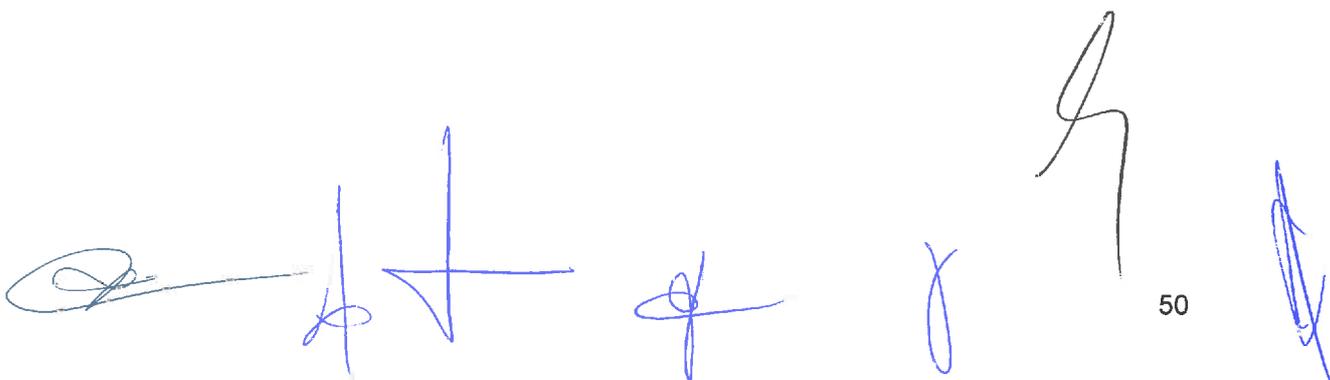
Otros activos financieros

Este epígrafe recoge un importe de 14.249 miles de euros (2019: 19.252) que se corresponde principalmente con:

- 532 miles de euros de imposiciones bancarias (2019: 7.223). Las imposiciones bancarias de 2019 derivadas principalmente de imposiciones a corto plazo con el Banco Sabadell se han cancelado durante el ejercicio 2020.
- 444 miles de euros de entregas a cuenta a profesionales (2019: 413)
- 7.625 miles de euros en fianzas y depósitos (2018: 7.634).
- 4.562 miles de euros de exceso de aportaciones a UTES (2019: 3.276).
- Dividendo pendiente de cobro por importe de 471 miles de euros (2019: 659 miles de euros).

Deudores comerciales no corrientes: acuerdo de concesión, derecho de cobro

La totalidad del epígrafe se corresponde con el derecho de cobro incondicional asociado a la concesión del parking denominado Honorio Lozano, en el término municipal de Collado Villalba.



50

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	Miles de euros	
	2020	2019
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	364	494
Total Derivados- Activo	364	494
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	364	494
Parte corriente- Activo	364	494

	Miles de euros	
	2020	2019
Permutas de tipo de interes – coberturas de flujos de efectivo	1.463	1.299
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	1.631	3.912
Total Derivados- Pasivo	3.094	5.211
Permutas de tipo de interes – coberturas de flujos de efectivo	1.013	1.299
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	450	-
Parte no corriente- Pasivo	1.463	1.299
Permutas de tipo de interes – coberturas de flujos de efectivo	-	-
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	1.181	3.912
Parte corriente- Pasivo	1.181	3.912

El Grupo mantiene firmados con varias entidades financieras contratos de cobertura de tipos de interés de préstamos con entidades de crédito que aseguran tipo de entre un 0,375 % y 3,665%. (2019: entre 0,375 % y 3,665%).

Al 31 de diciembre de 2020 el importe del principal nominal de los contratos de cobertura de tipo de interés asciende a 52.037 miles de euros (63.484 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

El Grupo mantiene contratos de cobertura de tipos de cambio sobre varias monedas en las que opera el grupo frente al euro.

Al 31 de diciembre de 2020 el importe del principal nominal de los contratos de cobertura de tipo de cambio euro-dólar asciende a 62.040 miles de euros (2019: 63.167 miles de euros), a 11.050 miles de euros (2019: 16.865 miles de euros) en relación a la cobertura de tipo de cambio euro-yen y a cierre del ejercicio 2020 no hay contratos de cobertura de cambio euro-peso mexicano (2019: Nominal por valor de 1.042 miles de euros).

La parte efectiva reconocida en patrimonio neto en el ejercicio 2020 por coberturas de flujos de efectivo asciende a -1.536 miles de euros (2019: -3.988 miles de euros) y genera un efecto fiscal igualmente registrado en patrimonio por importe de 384 miles de euros (2019: 997 miles de euros) registrado como impuesto diferido. Las liquidaciones de estos derivados generaron en el año un efecto bruto de 3.972 miles de euros (2019: 3.201 miles de euros).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

15. EXISTENCIAS

El desglose de este epígrafe por grupos homogéneos de actividades y grado de terminación es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Comerciales	97	106
Materias primas y otros aprovisionamientos	752	1.296
Productos en curso	980	7
Productos terminados	3.380	3.990
Anticipos a proveedores	10.998	10.022
Total	16.207	15.421

Bajo el epígrafe de "Productos terminados" se recoge principalmente una promoción de viviendas en Ojén (Málaga), que incluye provisiones por deterioro de valor por importe de 1.612 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (2019: 1.925 miles de euros).

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha vendido dos viviendas de esta promoción, cuyo coste de adquisición ascendía a 923 miles de euros que se encontraban deterioradas en 313 miles de euros. El importe de venta ha ascendido a 621 miles de euros, generando un beneficio de 11 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Pérdidas por deterioro de Existencias

Durante el ejercicio 2020, el Grupo ha dado de baja correcciones valorativas por deterioro por importe de 313 miles de euros a consecuencia de la venta descrita anteriormente (2019: 0 miles de euros). Durante 2020 y 2019 el Grupo no ha reconocido correcciones valorativas por deterioro.

Existencias situadas en el extranjero

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Grupo no tiene existencias situadas en el extranjero.

Gastos financieros capitalizados

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha producido capitalización de intereses.

Existencias afectas a garantías

Los préstamos con entidades de crédito están garantizados por existencias valoradas en 3.265 miles de euros (2019: 3.875 miles de euros).

Seguros

El Grupo tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos las existencias. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

	Miles de euros	
	2020	2019
Tesorería	29.617	31.589
Total	29.617	31.589

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el importe de tesorería es disponible en su totalidad.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

17. FONDOS PROPIOS

Capital Social

El capital escriturado se compone de 1.913.226 acciones ordinarias al portador (nominativas; representadas por medio de anotaciones en cuenta) de 30,05 euros de valor nominal cada una, totalmente desembolsadas.

	Miles de euros	
	2020	2019
Capital escriturado	57.492	57.492
Total	57.492	57.492

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

2020

Sociedad	Nº de acciones	% de participación
Participaciones La Cartuja S.L.	935.176	48,88%

2019

Sociedad	Nº de acciones	% de participación
Participaciones La Cartuja S.L.	935.176	48,88%

Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

Acciones propias

El movimiento de acciones propias en el ejercicio ha sido el siguiente:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio de ejercicio	-	-	-	-
Aumentos/compras	38.682	2.111	-	-
Al cierre del ejercicio	38.682	2.111	-	-

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante ha realizado varias operaciones de compraventa de acciones propias, cuyo coste medio de adquisición ha sido 54,57 euros por acción. A 31 de diciembre de 2020 las acciones en manos de la Sociedad Dominante ascienden a 38.682, que representan el 2,02% del capital.

Dichas acciones se encuentran registradas reduciendo el valor de los fondos propios de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2020 por importe de 2.111 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 0 miles de euros).

Las acciones propias en posesión de la Sociedad Dominante no superan el 20% de su capital social.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Reservas

	Miles de euros	
	2020	2019
Reservas en sociedades consolidadas		
- Reserva legal	11.934	11.934
- Otras reservas	159.016	172.244
- Reservas en sociedades consolidadas integración global	10.552	6.553
- Reservas en sociedades consolidadas puestas en equivalencia	(16.333)	(30.762)
Reservas en sociedades consolidadas	165.169	159.969

Las variaciones de "Otras reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas puestas en equivalencia" producidas en el ejercicio 2020, se deben principalmente a la operación de venta de dos sociedades asociadas descrita en la nota 10, cuyas reservas negativas acumuladas han sido reclasificadas a reservas de la Sociedad Dominante.

Las variaciones de "Otras reservas" y "Reservas en sociedades consolidadas integración global" producidas en el ejercicio 2019, se debían principalmente a la operación de fusión por absorción de varias sociedades dependientes llevada a cabo por la Sociedad Dominante durante el ejercicio 2019, descrita en la Nota 1.1.

Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

Mientras no supere el límite indicado, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, y debe ser repuesta con beneficios futuros.

Resultado del ejercicio de la Sociedad dominante

Se muestra a continuación la propuesta de distribución del resultado de la sociedad dominante del ejercicio 2020 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la aprobada el 28 de mayo de 2020 correspondiente a la distribución del resultado 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Base de Reparto		
Resultado del ejercicio	7.364	14.581
Total	7.364	14.581

	Miles de euros	
	2020	2019
Distribución del Resultado		
A dividendos	5.063	5.063
A reserva voluntaria	2.301	9.518
Total	7.364	14.581

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

18. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

Diferencias de conversión

El movimiento del epígrafe "Diferencias de Conversión" es el siguiente para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	(3.691)	(7.121)
- De las sociedades consolidadas	(15.804)	2.970
- De las sociedades puestas en equivalencia	(1.079)	460
Saldo final	(20.574)	(3.691)

En el ejercicio 2020 se ha producido una variación significativa de las diferencias de conversión, derivada principalmente de la depreciación del peso colombiano, del sol peruano y del dólar frente al euro, que ha afectado a la valoración de las inversiones mantenidas por el Grupo en Colombia, Perú y Panamá.

Operaciones de cobertura

El desglose del epígrafe "Operaciones de cobertura" es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
- De la sociedad dominante	(1.602)	(3.346)
- De las sociedades consolidadas	(108)	(191)
- De las sociedades puestas en equivalencia	(5.196)	(17.546)
Total operaciones de cobertura	(6.906)	(21.083)

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	(21.083)	(18.831)
Movimiento de operaciones de cobertura:	14.177	(2.252)
- De la sociedad dominante	1.745	(839)
- De las sociedades consolidadas y puestas en equivalencia	12.432	(1.413)
Saldo final	(6.906)	(21.083)

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

19. SOCIOS EXTERNOS

El desglose de esta partida por sociedades para los ejercicios 2020 y 2019 es el que se detalla a continuación:

2020	Miles de Euros		
	Reservas Minoritarios	Resultados Minoritarios	Total Socios Externos
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	(38)	(1)	(39)
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	268	-	268
Grupo -Ortiz Construcciones México, S.A.	-	-	-
Personal Management y Construcción, S.A. de C.V.	-	-	-
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	377	22	399
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S.	11	19	30
Energia de Colombia STR S.A.S. E.S.P.	242	(6)	236
Total	860	34	894

2019	Miles de Euros		
	Reservas Minoritarios	Resultados Minoritarios	Total Socios Externos
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	(36)	(1)	(37)
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	268	-	268
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	-	-	-
Personal Management y Construcción, S.A. de C.V.	-	-	-
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	602	348	950
Total	834	347	1.181

20. SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Saldo inicial	1.296	1.348
Recibidas en el ejercicio	-	-
Bajas en el ejercicio	-	-
Imputación al resultado	(250)	(69)
Efecto impositivo	62	17
Saldo final	1.108	1.296

El desglose de las subvenciones por origen en sociedad es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
-En la sociedad dominante	-	-
-En las sociedades consolidadas	29	34
-En las sociedades puestas en equivalencia	1.079	1.262
Saldo final	1.108	1.296

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

21. DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

	Miles de euros	
	2020	2019
No corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 21.3)	32.339	33.045
Deudas con entidades de crédito (Nota 21.4)	103.954	61.425
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 21.5)	893	1.731
Derivados (Nota 14)	1.463	1.299
Otros pasivos financieros (Nota 21.8)	5.525	5.616
Deudas con partes vinculadas (Nota 31)	5.907	4.594
Periodificaciones a l/p	16.608	17.356
Provisiones a l/p (Nota 22)	7.937	8.850
Total	174.626	133.916
Corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables (Nota 21.3)	393	399
Deudas con entidades de crédito (Nota 21.4)	29.946	53.141
Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 21.5)	880	857
Derivados (Nota 14)	1.181	3.912
Otros pasivos financieros (Nota 21.8)	6.436	38.310
Deudas con partes vinculadas (Nota 31)	34	13
Proveedores	235.598	338.231
Proveedores partes vinculadas (Nota 31)	177	9
Acreedores varios	264	615
Personal	3.566	3.553
Administraciones Públicas	15.109	10.127
Anticipos de clientes	16.206	25.627
Periodificaciones a c/p	16	5
Provisiones a c/p (Nota 22)	679	604
Total	310.485	475.403

El valor contable de las deudas a largo plazo se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo.

21.1 Débitos y partidas a pagar en moneda extranjera

El valor contable de las deudas y partidas a pagar del Grupo está denominado en las siguientes monedas:

	Miles de euros	
	2020	2019
Euro	383.260	419.439
Bolivianos- Bolivia	3.892	4.378
Colón- El Savador	116	170
Dólar- Chile, México, Panamá	30.363	105.600
Lempiras-Honduras	747	740
Leu - Rumania	287	333
Nuevo Sol - Perú	(221)	10.039
Peso - Chile	3.200	510
Peso - Colombia	19.904	32.889
Peso - México	7.856	12.583
Quetzal-Guatemala	187	1.211
Yen-Japón	35.520	20.765
Zloty - Polonia	-	661
Total	485.111	609.319

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

21.2 Líneas de crédito no dispuestas

Se dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	Miles de euros	
	2020	2019
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	-	15.459
- con vencimiento superior a un año (*)	70.660	63.125
Tipo fijo:		
- con vencimiento a menos de un año	16.762	-
Total	87.422	78.584

(*) Incluye el tramo B de la financiación sindicada descrita en la nota 21.4

21.3 Bonos

Durante el ejercicio 2018, Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. realizó una emisión de bonos en el MARF por importe de 50.000 miles de euros.

A continuación se detallan las principales características de la emisión:

Emisión 2018

Con fecha 9 de julio de 2018, Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. realizó una emisión de bonos en el MARF, bajo las características que se explican a continuación:

- Deuda emitida: El importe nominal de la emisión ascendió a 50.000.000 euros constituida por 500 bonos de 100.000,00 euros cada uno, agrupados en una única clase o serie. El precio de la emisión fue del 100% del valor nominal.
- Fecha de emisión y desembolso: 9 de julio de 2018
- Fecha de vencimiento: 9 de octubre de 2023
- Derechos económicos del tenedor: El tipo de interés es del 5,25% nominal anual pagadero anualmente sobre el valor nominal de los bonos en cada momento. Se devengará diariamente y será pagadero por años vencidos a contar desde la Fecha de emisión y desembolso.

El Emisor tiene limitaciones en relación con:

- Endeudamiento adicional.
- Ciertas adquisiciones y ventas.
- Distribución de dividendos a los accionistas.
- Realización de operaciones con partes vinculadas.
- Acuerdos societarios y modificaciones estructurales.
- Determinada información y cálculo de ratio.
- Cambio de control.
- Garantías reales.

Las 3 primeras limitaciones sólo se producen si no se cumplieran los ratios financieros cuyo cumplimiento se establece en el folleto informativo, y que la Dirección considera cumplidos a 31 de diciembre de 2019.

La Emisión no tiene garantías reales. Está garantizada por las entidades Cia. Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U., Indag, S.A.U., Asteisa Tratamientos de Agua, S.A.U., Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U., Agrícola El Casar, S.L.U., Concesionaria Collado Villalba, S.A.U., Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U. y Ortiz Energía Japan, K.K., las cuales representan más del 85% del EBITDA; existe la obligación de que los garantes siempre representen, al menos, el 85% del EBITDA.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

En cualquier caso, toda la información adicional y de carácter contractual relacionada con la Emisión puede ser consultada en el Folleto de la Emisión con el código ISIN ES020531000.

En 2020 y 2019, la agencia AXESOR asignó al emisor una calificación crediticia de BB+ con tendencia estable.

El detalle de los bonos durante los ejercicios 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Obligaciones y bonos (valor nominal)	50.000	50.000
Efecto Coste Amortizado (por comisiones)	(261)	(355)
Bonos en posesión del Grupo	(17.400)	(16.600)
Intereses devengados pendientes de pago	393	399
Total	32.732	33.444

El valor razonable del componente de pasivo del bono convertible a 31 de diciembre de 2020 y 2019 no difiere de su valor contable.

Durante el ejercicio 2020 el Grupo ha vendido 21 bonos a terceros, que a 31 de diciembre de 2019 se encontraban en posesión del Grupo, por un importe de 2.100 miles de euros y ha dado lugar a un beneficio de 3 miles de euros recogida bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Asimismo, el Grupo ha comprado 29 bonos a terceros, por un importe de 2.900 miles de euros.

Durante el ejercicio 2019 el Grupo vendió 63 bonos a terceros, que a 31 de diciembre de 2018 se encontraban en posesión del Grupo, por un importe de 6.477 miles de euros y dio lugar a una pérdida de 13 miles de euros recogida bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

El detalle del vencimiento de los bonos emitidos (que incluye también los adquiridos por el Grupo), al 31 de diciembre de 2020 es como sigue:

	Miles de euros			
	2021	2022	2023	Total
Valor nominal	-	-	50.000	50.000
Intereses no devengados	2.625	2.625	2.625	7.875
Total	2.625	2.625	52.625	57.875

21.4 Préstamos con entidades de crédito

Los préstamos con entidades de crédito son los que se detallan a continuación durante los ejercicios 2020 y 2019:

Instrumento	Rango de Tipo de Interés	2020			
		Dispuesto a 31.12.2020	Vencimiento 1 año	Vencimiento 2-5 años	Vencimiento Resto años
Préstamo sindicado	2,75%	47.481	12.720	34.761	-
Préstamos garantía ICO	1,65% -3,05%	61.508	-	54.081	7.427
Pólizas de crédito	0,80%-3,50%	14.746	14.746	-	-
Préstamos hipotecarios	0,55% - 2%	9.467	1.782	4.052	3.633
Deudas por efectos descontados	-	-	-	-	-
Intereses devengados y no pagados	-	698	698	-	-
Total		133.900	29.946	92.894	11.060

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Instrumento	Rango de Tipo de Interés	2019			
		Dispuesto a 31.12.2019	Vencimiento 1 año	Vencimiento 2-5 años	Vencimiento Resto años
Préstamo sindicado	2,75%	64.472	12.883	51.589	-
Pólizas de crédito	0,80%-3,50%	25.368	25.368	-	-
Préstamos hipotecarios	0,55% - 2%	11.620	1.784	5.548	4.288
Deudas por efectos descontados		12.522	12.522	-	-
Intereses devengados y no pagados		583	583	-	-
Total		114.565	53.140	57.137	4.288

El Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social de la COVID-19, estableció una serie de medidas para preservar la normalidad de los flujos de financiación y los niveles de circulante y liquidez de las empresas manteniendo la actividad económica. Entre estas medidas, el artículo 29 de esta norma prevé una línea de avales que aportaría el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital para la cobertura de la financiación otorgada por entidades financieras a empresas y autónomos.

Durante el ejercicio 2020 la sociedad, en el marco de las medidas descritas por el RD, ha firmado distintos acuerdos de financiación con 13 entidades por importe de 61.725 miles de euros, dispuestos en su totalidad al cierre del ejercicio 2020. Los préstamos están garantizados por el ICO en un 70% del capital. Devengan un tipo de interés fijo entre el 1,65% y el 3,05% y en al algún caso indexados al Euribor más un margen variable entre un 1,80% y 2,90 %.

Adicionalmente, el Real Decreto-Ley 34/2020 de 17 de noviembre establece la ampliación de plazo y/o periodo de carencia para operaciones avaladas por la Línea Avales Liquidez. Conforme a lo establecido por el mencionado RD el Grupo ha solicitado la extensión del plazo por cada uno de los préstamos con garantía ICO hasta el plazo máximo permitido por la ley (3 años) lo que supone un año adicional de carencia.

Asimismo, con fecha 17 de julio de 2018, el Grupo firmó un contrato de crédito sindicado a largo plazo por un importe máximo inicial de 134.250 miles de euros, estructurado en un Tramo A por importe de 67.125 miles de euros y un Tramo B de crédito "revolving" por importe de 67.125 miles de euros (éste último con la finalidad también de financiar las necesidades generales de tesorería del Grupo).

Los fondos obtenidos mediante este crédito fueron parcialmente destinados al reembolso y cancelación total del crédito sindicado firmado en 2015 que mantenía el Grupo, el cual a 31 de diciembre de 2017 ascendía a 44.590 miles de euros, así como a la cancelación de pólizas de préstamos y créditos por importe de 35.980 miles de euros.

Los saldos dispuestos de este crédito devengan un interés de Euribor más un diferencial variable de entre un 2% y un 3,25% en función del valor de determinados ratios. El tipo inicial aplicado hasta el 16 de julio de 2019 para el Tramo A y el 27 de mayo de 2019 para el tramo B fue de un 2,75%, pasando a ser de un 2% en ambos casos a partir de dichas fechas.

El Tramo A se encuentra dispuesto en 48.402 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (2019: 61.755 miles de euros), siendo su vencimiento final el 17 de julio de 2023. El tramo B no se encuentra dispuesto a 31 de diciembre de 2020 (2019: 4.000 miles de euros), cuyo vencimiento es el 17 de octubre de 2022.

Por otro lado, se establece la sujeción del préstamo al cumplimiento de ratios, como es habitual para este tipo de operaciones. A 31 de diciembre de 2020, el Grupo ha obtenido la dispensa al cumplimiento de dos de los ratios exigidos, estando el resto cumplidos.

A 31 de diciembre de 2019, todos los ratios exigidos se encontraban cumplidos.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Los vencimientos nominales por año del tramo A de esta financiación es la siguiente:

Fecha de vencimiento	Miles de euros
17-ene-21	5.705
30-ene-21	835
17-jul-21	5.706
30-sep-21	835
17-ene-22	6.377
30-ene-22	835
17-jul-22	6.378
30-sep-22	836
17-ene-23	13.425
30-ene-23	835
17-jul-23	6.635
Total	48.402

El importe de líneas de crédito y factoring no dispuestas al 31 de diciembre de 2020 asciende a 178.065 miles de euros (2019: 86.188 miles de euros).

21.5 Acreedores por arrendamiento financiero

La conciliación entre el importe total de los pagos futuros mínimos por arrendamiento y su valor actual al cierre del ejercicio es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio:		
- Hasta 1 año	880	857
- Entre 1 y 5 años	893	1.731
- Más de 5 años	-	-
Valor actual al cierre del ejercicio	1.773	2.588

El valor actual de los pasivos por arrendamiento financiero es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
- Hasta 1 año	880	857
- Entre 1 y 5 años	893	1.731
- Más de 5 años	-	-
Total	1.773	2.588

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

21.6 Aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016.

	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	134	144
Ratio de operaciones pagadas	145	144
Ratio de operaciones pendientes de pago	55	95

	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	230.375	221.184
Total pagos pendientes	39.357	37.606

Se entenderá por "Período medio de pago a proveedores" al plazo que transcurre desde la fecha de factura hasta el pago material de la operación según se desprende de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas mencionado anteriormente.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (días naturales transcurridos desde que se inicia el cómputo del plazo hasta el pago material de la operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Dicho "Período medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (días naturales transcurridos desde que se inicia el cómputo del plazo hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

De acuerdo con lo estipulado en el artículo tres de la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016, no se ha considerado el importe de las transacciones devengadas con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo según la Ley 11/2013 de 26 de julio es de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

21.7 Periodificaciones a largo plazo

El epígrafe se corresponde con los ingresos periodificados por la cesión del uso de las plazas del parking asociadas a los acuerdos de concesión de parkings suscritos por el Grupo. Dichos ingresos se imputan a resultados durante el periodo que resta de la concesión.

21.8 Otros pasivos financieros

Este epígrafe recoge principalmente préstamos obtenidos del CDTI y otras entidades gubernamentales para la financiación de proyectos de I+D+i, así como importes cobrados de clientes factorizados sin recurso en proceso de devolución a las entidades bancarias. Durante el ejercicio 2020 el Grupo ha reducido significativamente el saldo de estos pasivos, dada la optimización de la estructura financiera llevada a cabo tras la nueva financiación con garantía ICO obtenida (Nota 21.4).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

22. OTRAS PROVISIONES

Los movimientos habidos en las provisiones a corto plazo reconocidas en el balance consolidado han sido los siguientes:

No corriente	Miles de Euros				
	Provisión Liquidación de Obra	Provisión para otras Responsabilidades	Provisión para impuesto	Otras provisiones	Total
Saldo a 01.01.2019	-	-	8.788	-	8.788
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	62	-	62
Saldo final a 31.12.2019	-	-	8.850	-	8.850
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	(913)	-	(913)
Saldo final a 31.12.2020	-	-	7.937	-	7.937

Corriente	Miles de Euros				
	Provisión Liquidación de Obra	Provisión para otras Responsabilidades	Provisión para impuesto	Otras provisiones	Total
Saldo a 01.01.2019	189	-	-	531	720
Dotaciones	-	-	2	-	2
Aplicaciones	(13)	-	-	(85)	(98)
Excesos	(20)	-	-	-	(20)
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo final a 31.12.2019	156	-	2	446	604
Dotaciones	18	-	-	-	18
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	(2)	-	(2)	61	57
Saldo final a 31.12.2020	172	-	-	507	679

La Provisión para impuesto corresponde al registro de los pasivos contingentes descritos en la Nota 27.

23. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Efecto impositivo diferencia de conversión	7.905	1.754
Derivados	661	1.303
Amortización no deducible	170	213
Derechos por Deducciones y Bonificaciones Pdtes.Aplicar.	1.253	1.242
Créditos por Pérdidas a Compensar del Ejercicio.	4.099	1.841
Derecho por reserva de capitalización pendiente de aplicar	45	-
Total Activos por impuestos diferidos	14.133	6.353

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El aumento del epígrafe "Créditos por Pérdidas a Compensar del Ejercicio" se debe principalmente al crédito fiscal derivado del deterioro de la inversión puesta en equivalencia de la sociedad argelina Ola Ortiz Construction, descrito en la Nota 10.

	Miles de euros	
	2020	2019
Efecto impositivo diferencia de conversión	1.445	545
Derivados	91	124
Libertad Amortización	3.077	3.218
Leasing	389	323
Subvenciones	6	8
Total Pasivos por impuestos diferidos	5.008	4.218

La variación del impuesto diferido de activo y de pasivo durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido la siguiente:

Activos por impuestos diferidos:	Miles de euros				
	Créditos fiscales	Derivados	Diferencias de conversión	Otros conceptos	Total
Saldo a 1 de enero de 2020	3.083	1.303	1.754	213	6.353
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	2.269	(1.117)	-	2	1.154
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	475	6.151	-	6.626
Saldo a 31 de diciembre de 2020	5.352	661	7.905	215	14.133

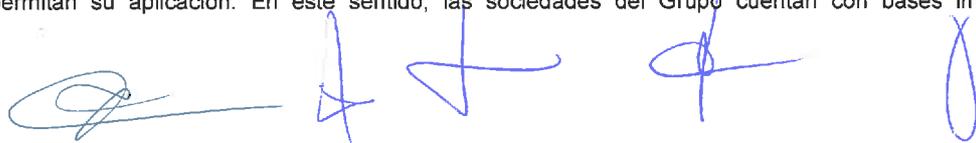
Activos por impuestos diferidos:	Miles de euros				
	Créditos fiscales	Derivados	Diferencias de conversión	Otros conceptos	Total
Saldo a 1 de enero de 2019	3.242	1.250	2.503	267	7.262
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(159)	(1.068)	-	(54)	(1.281)
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	1.121	(749)	-	372
Saldo a 31 de diciembre de 2019	3.083	1.303	1.754	213	6.353

Pasivos por impuestos diferidos:	Miles de euros				
	Libertad de amortización	Diferencias de conversión	Derivados	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2020	3.218	545	124	331	4.218
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(141)	-	(124)	64	(201)
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	900	91	-	991
Saldo a 31 de diciembre de 2020	3.077	1.445	91	395	5.008

Pasivos por impuestos diferidos:	Miles de euros				
	Libertad de amortización	Diferencias de conversión	Derivados	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2019	5.998	403	268	246	6.915
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(125)	-	(268)	85	(308)
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	142	124	-	266
Combinación de negocios	(2.655)	-	-	-	(2.655)
Saldo a 31 de diciembre de 2019	3.218	545	124	331	4.218

El movimiento por combinación de negocios de los pasivos por impuestos diferidos en 2019 se derivó de la salida de El Arce de Villalba, S.L.U. del perímetro de consolidación (Nota 1 y 6).

Los activos por impuestos diferidos por deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que se obtengan ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. En este sentido, las sociedades del Grupo cuentan con bases imponible negativas,



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

adicionalmente a las activadas, por importe de aproximadamente 17 millones de euros en base (2019: 11 millones de euros) correspondientes principalmente a la actividad ejercida por el Grupo en Perú, Panamá y México:

País	Miles de euros	
	BINS	Año generadas
México	2.142	2014-2020
Perú	8.265	2016-2020
Panamá	6.561	2015-2020
Rumanía	161	2017-2020
TOTAL	17.129	

24. INGRESOS Y GASTOS

Transacciones efectuadas en moneda extranjera

Los importes de las transacciones efectuadas en moneda extranjera son los siguientes:

	Miles de euros			
	Ingresos		Gastos	
	2020	2019	2020	2019
Peso - Colombia	32.420	51.782	(23.330)	(48.498)
Peso - México	691	36.150	(732)	(34.590)
Nuevo Sol - Perú	5.144	10.295	(2.380)	(6.911)
Peso - Chile	317	673	(305)	(571)
Zloty - Polonia	-	-	-	-
Leu - Rumania	307	800	(4)	(6)
Dólar americano	111.735	273.669	(69.879)	(258.939)
Yen - Japón	52.613	28.068	(46.961)	(24.660)
Lempiras - Honduras	997	498	(382)	(459)
Colon - El Salvador	153	157	(56)	(82)
Quetzal-Guatemala	293	1.423	(330)	207
Peso- Bolivia	4.464	5.065	(4.248)	(4.320)
Total	209.134	408.580	(148.607)	(378.829)

Importe neto de la cifra de negocios

El importe neto de la cifra de negocios correspondiente a las actividades ordinarias del Grupo se distribuye geográficamente como sigue:

Mercado	Miles de Euros			
	2020	%	2019	%
Nacional	195.184	43%	231.621	36%
Internacional	255.068	57%	408.580	64%
Total	450.252		640.201	

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Igualmente, el importe neto de la cifra de negocios puede analizarse por categorías de actividades como sigue:

Actividad	Miles de Euros			
	2020	%	2019	%
Construcción + servicios	197.092	44%	308.640	69%
Energía	239.990	53%	318.501	71%
Concesiones	11.340	3%	11.010	2%
Inmobiliaria	1.830	0%	2.050	0%
Total	450.252		640.201	100%

Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2020	2019
a) Consumo de mercaderías	10	(17)
Variación de existencias de mercaderías	10	(17)
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	211.575	310.716
Compras de materiales y elementos almacenables	2	90
Compra de otros aprovisionamientos.	211.089	311.008
Rappels compras otros aprovisionamientos	(23)	(76)
Variación existencias materias primas/Terrenos y solares	507	(248)
Variación existencias otros aprovisionamientos	-	(58)
c) Trabajos realizados por otras empresas	118.994	170.188
Trabajos-Servicios pendientes recibir o formalizar	29.791	41.346
Suministros y trabajos exteriores	24	38
Trabajos realizados por otras empresas	89.179	128.804
Total	330.579	480.887

Gastos de personal

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos, salarios y asimilados	59.535	65.507
Cargas sociales	15.995	16.918
Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida	47	68
Total	75.577	82.493

El epígrafe de sueldos y salarios incluye indemnizaciones con el personal por importe de 514 miles de euros en 2020 (1.170 miles de euros en 2019).

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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El número medio de empleados en el curso del ejercicio por las sociedades incluidas por integración global en la consolidación, distribuido por categorías es el siguiente:

Categoría	2020	2019
Alta Dirección	5	5
Jefes Administrativos, técnicos y de obra	598	587
Mandos intermedios	198	215
Administrativos	196	231
Operarios	1.085	1.044
Total	2.082	2.082

La distribución por categorías y sexo del personal del Grupo era la siguiente al término de los ejercicios acabados el 31 de diciembre de 2020 y 2019:

	2020		Total
	Hombres	Mujeres	
Alta dirección	4	1	5
Jefes administrativos, técnicos y de obra	451	150	601
Mandos intermedios	179	16	195
Administrativos	75	108	183
Operarios	919	152	1.071
Total	1.628	427	2.055

	2019		Total
	Hombres	Mujeres	
Alta dirección	4	1	5
Jefes administrativos, técnicos y de obra	442	143	585
Mandos intermedios	206	16	222
Administrativos	94	133	227
Operarios	794	174	968
Total	1.540	467	2.007

El número medio de empleados en el curso del ejercicio por las sociedades comprendidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es de 24 empleados a 31 de diciembre de 2020 y de 23 empleados a 31 de diciembre de 2019.

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

En el ejercicio 2020 este epígrafe recoge principalmente la reversión del deterioro de una cuenta a cobrar derivada de la ejecución de un contrato de obra, que se encontraba reclamada en contencioso frente al cliente, cuya sentencia firme ha resultado favorable para el Grupo (Nota 13).

Deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado

En el ejercicio 2019 el epígrafe recogía principalmente el deterioro del fondo de comercio de Icmá-Proakis (Nota 7).

25. IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tributa en régimen de consolidación fiscal, siendo la sociedad dominante del Grupo desde el ejercicio 2015.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Miles de euros Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 2020			9.488			(20.427)
Impuesto sobre Sociedades						
Diferencias Permanentes	7.259	(16.072)	(8.813)			
Diferencias Temporarias	10.690	(551)	10.139	-	-	-
- Con origen en el ejercicio	10.033	(381)	9.652	31.936	-	31.936
- Con origen en ejercicios anteriores	657	(170)	487	250	(11.759)	(11.509)
Exención rentas establecimientos permanentes	-	(9.355)	(9.355)			-
Reserva de capitalización	-	(379)	(379)			-
Ajustes de consolidación			2.331			-
Base Imponible /resultado fiscal			3.411	-	-	-
Bases imposables negativas ej. anteriores			(1.000)			-
Base liquidable			2.411	-	-	-

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2020	2019
Impuesto Corriente	5.228	3.619
Impuesto Diferido	(1.129)	1.926
Total	4.099	5.545

Los principales tipos nominales de gravamen empleados en el cálculo del impuesto sobre las ganancias de las sociedades del Grupo para los ejercicios 2020 y 2019 son los siguientes:

Pais	2020	2019
España	25%	25%
Polonia	19%	19%
Colombia	32%	33%
México	30%	30%
Brasil	34%	24%
Perú	29,5%	29,5%
Chile	27%	27%
Honduras	25%	25%
Italia	24%	24%
Francia	28%	31%
Guatemala	25%	25%
El Salvador	30%	30%
Japón	30,62%	30,62%

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

En el ejercicio 2020 se han aplicado deducciones a la cuota por importe de 394 miles de euros (2019: 602 miles de euros) y las retenciones e ingresos a cuenta han ascendido a 268 miles de euros (2019: 298 miles de euros). El importe a devolver por la Administración tributaria asciende a 60 miles de euros (2019: 7 miles de euros a devolver). Se encuentran pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las Autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, los administradores de la sociedad estiman que los pasivos que, en su caso, se pudieran derivar por estos conceptos, no tendrán un efecto significativo sobre las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

Quedan pendientes de aplicación deducciones por doble imposición, por inversiones y donativos a favor de entidades beneficiarias del mecenazgo, y por amortización no deducible en años 2013-2014 cuyos importes y plazos son los siguientes:

	Miles de euros		
	2020	2019	Último año
Deducción doble imposición dividendos	250	250	Sin límite
Deducción por doble imposición plusvalías	1	1	Sin límite
Deducción doble imposición internacional	305	305	Sin límite
Deducción inversiones	698	686	2037
Deducción donativos	-	-	-
Deducción amortización no deducible	-	-	-
Total	1.254	1.242	

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

26. RESULTADO FINANCIERO

	Miles de euros	
	2020	2019
Ingresos financieros	5.026	4.424
De participaciones en instrumentos de patrimonio	56	108
Dividendos	56	108
De valores negociables y otros instrumentos financieros	4.970	4.316
De Empresas del Grupo y Asociadas (Nota 31)	4.090	2.993
De terceros	880	1.323
Otros ingresos financieros	432	925
Ingresos de valores representativos de deuda otras empresas	448	398
Gastos financieros	16.252	17.408
Por deudas con Empresas del Grupo y Asociadas (Nota 31)	343	277
Por deudas con terceros	15.909	17.131
Intereses de Obligaciones y Bonos	1.841	2.586
Intereses de Deudas L/P Entidades de Crédito	3.204	2.405
Intereses de Deudas a C/P Entidades de Crédito	3.271	3.650
Intereses de Deudas L/P Otras Empresas.	133	133
Intereses de Deudas a C/P Otras Empresas	33	232
Intereses por descuento de efectos otras entidades crédito	291	548
Intereses Operaciones Factoring sin Recurso	1.254	1.777
Intereses Operaciones Factoring con Recurso	301	375
Otros gastos financieros	5.581	5.425
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	(932)	(116)
Cartera de negociación y otros	(932)	(116)
Diferencias de cambio	(996)	(186)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	101	(857)
Resultados por enajenaciones y otras	101	(857)
Pérdidas procedentes de créditos a L/P empresas asociadas	-	(844)
Beneficios en participaciones y valores representativos de deuda a C/P otras empresas	104	3
Pérdidas en participaciones y valores representativos de deuda a C/P otras empresas	(3)	(16)

27. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y OTROS PASIVOS CONTINGENTES

Avales y garantías

Al 31 de diciembre de 2020 el Grupo tiene prestados a terceros avales ante clientes, Organismos Públicos y entidades financieras, por importe de 420 millones de euros (2019: 415 millones de Euros). Las garantías otorgadas a través de entidades de crédito y caución ascienden a un importe nominal de 238 millones de euros (2019: 273 millones de euros) y las prestadas a través de entidades financieras suman un importe nominal de 182 millones de euros (2019: 142 millones de euros). Al cierre del ejercicio, los avales prestados para garantizar el buen fin de la ejecución de las obras ante diversos clientes ascienden a 389 millones de euros (2019: 390 millones de euros). El Grupo estima que los pasivos que pudieran originarse por los avales prestados no serían, en su caso, significativos.

El Grupo garantiza préstamos con entidades de crédito de las sociedades multigrupo y asociadas por importe de 3.251 miles de euros (2019: 24.100 miles de euros).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Otros pasivos contingentes

El Grupo, mantiene provisiones al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 para cubrir los posibles riesgos resultantes de los litigios en curso al haberles sido interpuestas determinadas demandas por las propias actividades que desarrollan. La Dirección del Grupo estima que no se producirán pasivos significativos adicionales a los provisionados en las cuentas anuales consolidadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Como resultado de diversas actuaciones inspectoras llevadas a cabo en la sociedad asociada Urbanizadora Gade, S.A. (la sociedad dominante posee el 50% de las participaciones de Urbanizadora Gade, S.A.), se levantaron dos actas del Impuesto sobre Sociedades de los períodos impositivos 2003 a 2004 y 2005 a 2007 por importe de 6.894 miles de euros y 6.255 miles de euros, respectivamente, a porcentaje de participación. Las actas fueron firmadas en disconformidad y recurridas ante el Tribunal Supremo y la Audiencia Nacional.

Durante el ejercicio 2016 el Tribunal Supremo desestimó el recurso presentado en relación al acta de 2003 y 2004, por lo que la sociedad asociada Urbanizadora Gade, S.A. procedió al registro contable de dicho pasivo fiscal. Como consecuencia de que se consideró que Urbanizadora Gade, S.A. no reunía los requisitos para ser sociedad patrimonial en los ejercicios 2003 y 2004, procede el reconocimiento de un derecho de cobro por importe total de 5.422 miles de euros en la sociedad derivado de la aplicación de la deducción por doble imposición de dividendos al 100%, en lugar de al 50% previsto para las sociedades patrimoniales (2004-2006). La Audiencia Nacional reconoció este derecho con respecto a la declaración del ejercicio 2006 por importe de 2.806 miles de euros mediante auto de fecha 12 de diciembre de 2016, quedando cobrado en el ejercicio 2017. El resto del importe correspondiente a los ejercicios 2004 y 2005 se encuentra recurrido en distintas instancias.

Durante el ejercicio 2018 el Tribunal Supremo desestimó el recurso presentado en relación al acta de los períodos impositivos 2005 a 2007, que de forma prudente el Grupo ya optó por recoger en una provisión en el ejercicio 2016, y que se mantiene a 31 de diciembre de 2020 (Nota 22).

Durante el ejercicio 2020 el Grupo ha procedido al registro de los intereses devengados en relación estas actas por importe de 282 miles de euros (2019: 62 miles de euros) (Nota 22).

El pago de esta última acta se encuentra garantizado mediante garantía hipotecaria sobre varios terrenos clasificados en el epígrafe de inversiones inmobiliarias por valor neto contable de 8.641 miles de euros (2018: 8.641 miles de euros) que garantiza un importe de 6.255 miles de euros.

28. COMPROMISOS

Los pagos mínimos totales futuros por los arrendamientos operativos no cancelables son los siguientes:

	Miles de euros	
	2020	2019
< 1 año	104	29
1 - 5 años	1.613	1.400
> 5 años	1.156	1.029
Total	2.873	2.458

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

29. UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS (UTES)

El Grupo tiene participaciones en diversas uniones temporales de empresas (UTE's), cuya actividad y participación se detallan en el anexo III.

Las sociedades del grupo desarrollan parte de su actividad conjuntamente con otras empresas, a través de las Uniones Temporales de Empresas, entidades sin personalidad jurídica propia, mediante las que se establece un sistema de colaboración empresarial entre distintas sociedades durante un periodo de tiempo, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro. Los contratos gestionados mediante UTES suponen para los socios partícipes compartir la responsabilidad solidaria sobre la actividad desarrollada.

A 31 de diciembre de 2020 las sociedades dependientes participan en 78 Uniones Temporales de Empresas (104 a 31 de diciembre de 2019).

A continuación, se presentan las principales magnitudes de los contratos explotados conjuntamente que están comprendidas en los diferentes epígrafes del balance de situación y cuenta de resultados consolidados adjuntos, en proporción a la participación de los mismos, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, sin ajustar las relaciones con las Sociedades del Grupo:

	Miles de euros	
	2020	2019
Activos no corrientes	83	1.858
Activos corrientes	19.113	26.850
Total Activo	19.196	28.708
Patrimonio Neto	(491)	5.317
Pasivos no corrientes	-	168
Pasivos corrientes	19.687	23.223
Total Pasivo y Patrimonio Neto	19.196	28.708
Importe neto de la cifra de negocios	35.159	38.160
Resultado contable	325	104

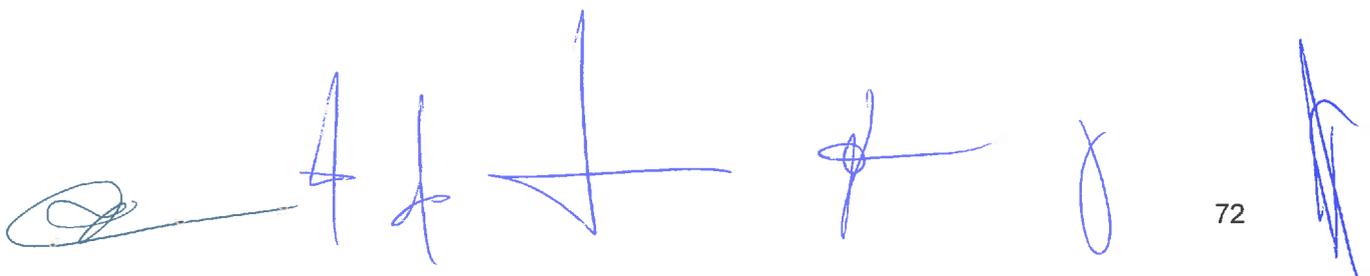
30. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2020, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 1.914 miles de euros (1.973 miles de euros en 2019) y se compone de los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	1.914	1.973
Indemnizaciones por cese	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
Total	1.914	1.973

Los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	1.868	1.926
Obligaciones contraídas en materia de pensiones	-	-
Préstamos	6.897	7.932
Total	8.765	9.858

No ha sido necesario constituir ninguna provisión para los préstamos al personal de Alta Dirección.

Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley, excepto en los casos en que haya sido obtenida la correspondiente autorización.

31. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con partes vinculadas, han sido las siguientes durante los ejercicios 2020 y 2019:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2020	Miles de euros						
	Deudores corto plazo	Proveedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Otros créditos corto plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo
Accesos de Ibiza S.A.	47	-	-	2.484	-	-	(5.551)
Aldigavia, S.A.U.	30	-	-	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	225	-	-	-	-	-	-
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	17	-	-	-	-	-	-
Alten Gestion de Proyectos, S.L.U.	30	-	-	-	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	22	-	-	2.474	-	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	15.918	-	-	-
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	897	-	-	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	-	-	-	18.055	-	-	-
Consorcio Inca-Ortiz	121	-	-	-	-	-	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	11	-	-	-	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	2	-	-	230	-	-	-
Grupo Ortiz Propiedades Socimi, S.A.	45	3	-	-	471	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	-	8.833	-	-	31
Medsolar SPV	413	-	-	461	-	-	3
Mostoles Factory 2019, S.L.	11	-	-	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	194	-	-	-	-	-	-
Ormats Mantenimiento Integral, S.L.	-	-	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	43	-	-	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	9	-	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	150	-	-	3.351	-	-	-
Superficie Cartera Inversiones, S.A.	123	174	-	-	-	-	(356)
Vending La Gavia, S.L.	4	-	-	17	-	-	-
TOTAL	1.497	177	12.662	40.058	471	34	(5.907)

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2019	Miles de euros					
	Deudores corto plazo	Proveedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo
Accesos de Ibiza, S.A.	194	-	-	4.295	-	4.594
Africana Energía, S.L.	7	-	-	17.084	-	-
Aldigavia, S.A.U.	20	-	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	195	-	-	-	-	-
Alten Gestion de Proyectos, S.L.U.	29	-	-	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	835	-	-	2.051	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	14.849	-	-
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	986	-	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	-	-	-	15.787	-	-
Consorcio Inca-Ortiz	121	-	-	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	1	-	-	163	-	-
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	54	9	-	6.001	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	-	8.827	-	10
Medsofar SPV	401	-	-	461	-	3
Mostoles Factory 2019, S.L.	3	-	-	-	-	-
Ola Ortiz Construcción, S.P.A.	4.713	-	-	9	-	-
Ormat's Mantenimiento Integral, S.L.	-	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	29	-	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	12	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	91	-	-	1.370	-	-
Superficie Cartera Inversiones, S.A.	51	-	-	318	-	-
Urbanizadora Gade, S.A.	2	-	-	-	-	-
Vending La Gavia, S.L.	-	-	-	17	-	-
TOTAL	6.758	9	10.675	61.543	13	4.594

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Las transacciones con partes vinculadas han sido durante el ejercicio 2020 y 2019:

2020	Miles de euros				
	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Dividendos
Accesos de Ibiza, S.A.	155	-	244	141	-
Africana Energia, S.L.	-	-	-	105	-
Aldigavia, S.A.U.	90	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	393	1.362	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	115	-	-	293	-
Alten Renewable Energy	68	-	-	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	1.151	-
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	45	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	-	-	-	1.882	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	41	-	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	1	-	-	6	-
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	397	421	20	31	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	-	-	-
Medsolar, S.L.	85	-	-	-	-
Mostoles Factory 2019, S.L.	18	-	-	-	-
Ola Ortiz Construction, S.P.A.	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	63	579	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	-	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I.	274	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de	653	-	-	436	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	268	-	79	-	-
Vending La Gavia, S.L.	14	-	-	-	-
Urbanizadora Gade, S.A.	-	-	-	-	-
Viario A-31, S.A.	-	-	-	-	-
TOTAL	2.635	2.362	343	4.090	-

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2019	Miles de euros				
	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Dividendos
Accesos de Ibiza, S.A.	160	-	204	140	-
Africana Energia, S.L.	22	2	-	249	-
Aldigavia, S.A.U.	67	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	148	1.753	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	7.441	-	-	96	-
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	-	31	-	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	1.208	-
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	33	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	-	-	-	1.019	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	14	-	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	2	1	-	6	-
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	407	419	24	40	751
Medsolar, S.L.	-	-	-	-	-
Mostoles Factory 2019, S.L.	1	-	-	-	-
Ormats Mantenimiento Integral, S.L.	-	-	-	-	8
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	46	613	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	15	-	-	200	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	227	-	-	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	219	-	49	2	15
Viario A-31, S.A.	-	-	-	-	386
TOTAL	8.769	2.819	277	2.993	1.160

Operaciones con administradores o directivos

No hay operaciones relevantes que supongan una transferencia de recursos u obligaciones entre la Sociedad Dominante o entidades de su Grupo, y los administradores o directivos de la Sociedad.

32. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La información financiera del grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

2020	Miles de Euros			
	Infraestructuras	Energía	Patrimonial	Concesiones
Activos	372.508	102.531	100.188	127.851
Pasivos	269.678	191.793	14.627	17.226
Importe neto de la cifra de negocios	197.092	239.990	1.830	11.340
Resultado antes de impuestos	6.317	2.551	381	239

2019	Miles de Euros			
	Infraestructuras	Energía	Patrimonial	Concesiones
Activos	385.918	202.911	108.026	145.184
Pasivos	274.945	302.839	18.020	18.619
Importe neto de la cifra de negocios	308.640	318.501	2.050	11.010
Resultado antes de impuestos	13.939	9.719	1.483	3.877

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**

(Expresada en miles de euros)

33. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

El Grupo ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora de medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo la normativa vigente al respecto. En consecuencia, no se ha considerado necesario registrar ninguna provisión para riesgos y gastos de carácter medioambiental, ni existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El principal aspecto medioambiental generado por la propia actividad de las sociedades que supone riesgo para el medio ambiente, es la generación de residuos peligrosos.

Las diferentes sociedades del Grupo tienen implantado un Sistema de Gestión Medioambiental conforme a la norma UNE-EN ISO 14001:2.004 certificado por AENOR: Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.U. con número de certificado GA-2000/0039 y con fecha de emisión de 10 de marzo de 2000. Compañía Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U. con número de certificado GA-2007/0166 y con fecha de emisión de 16 de abril de 2007. Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U. con número de certificado GA-2.006/0486 y con fecha de emisión de 30 de noviembre de 2006. Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U. con número de certificado E-199534 y con fecha de emisión de 26 de enero de 2000. Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U. con número de certificado GA-2003/0021 y con fecha de emisión de 28 de enero de 2003.

34. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con fecha 10 de marzo de 2021, D. Emilio Carpintero López, miembro del Consejo de Administración de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. hasta dicha fecha, presentó su renuncia al desempeño de su cargo, por lo que no es Administrador a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Grupo ha realizado varias operaciones de compraventa de acciones de la sociedad asociada Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A., que han supuesto una reducción de su porcentaje de participación del 3,67%.

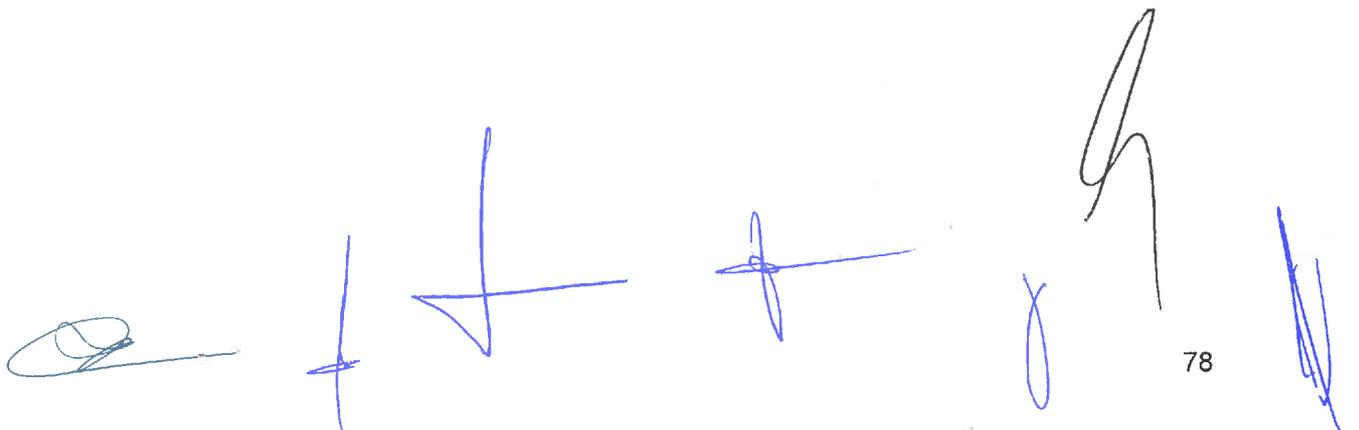
A fecha de formulación las presentes cuentas anuales consolidadas, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que los impactos en las operaciones del Grupo derivados de la pandemia COVID-19, siguen en línea con lo descrito en la nota 5.

A juicio de los administradores de la Sociedad dominante, no se ha puesto de manifiesto ningún otro asunto que pueda tener algún efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

35. HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 191 miles de euros (2019: 191 miles de euros) y a 15 miles de euros por otros servicios prestados (2019: 14 miles de euros).

Durante el ejercicio 2020 se han devengado honorarios por otras sociedades de la red PwC como consecuencia de otros servicios prestados a la Sociedad por importe de 35 miles de euros (2019: 0 miles de euros).



78

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO I

SOCIEDADES DEPENDIENTES

31 de diciembre de 2020

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo-titular	
Compañía Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	1.560	Ortiz CYP	PWC
Indag, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	1.679	Ortiz CYP	PWC
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	120	Ortiz CYP	PWC
Agrícola El Casar, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	100	52.393	Ortiz CYP	PWC
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	1.889	Ortiz CYP	PWC
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	Orense	Construcción	100	25.545	Ortiz CYP	PWC
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	Sevilla	Construcción	55	342	Indagsa	No Auditada
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	Madrid	Concesionaria	100	6.050	Ortiz CYP	PWC
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	Barcelona	Construcción	92,5	-	Ortiz CYP	No Auditada
Grupo Ortiz Polska, S.A.	Polonia	Construcción	100	25	Ortiz CYP	POMORSKI Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	México	Construcción	99,99	709	Ortiz CYP	No Auditada
Personal Management, S.A. de C.V.	México	Construcción	100	3	Condisa	No Auditada
Ortiz Brasil Construções, Limitada	Brasil	Construcción	100	902	Ortiz CYP	No Auditada
Tecamol, S.A.	Uruguay	Construcción	70	2	Ortiz CYP	No Auditada
Galindo Subestaciones Mexico, S.A.P.I de C.V.	Madrid	Construcción	99,99	1	Ortiz CYP	No Auditada
Ortiz Energía Japan, K.K.	Japón	Energía	100	325	Ortiz CYP	SANSEI Trust
GO Barajas 2017, S.A.	Madrid	Concesionaria	100	60	Ortiz CYP	No Auditada
Constructora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	Madrid	Construcción	47,5	-	Ortiz CyP	No Auditada
Constructora Obrascol, S.A.S.	Madrid	Construcción	100	8	Ortiz CyP/Asteisa	No Auditada
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	Colombia	Concesionaria	90	1.407	Ortiz CyP	PWC
Energia de Colombia STR, S.A.S. E.S.P.	Colombia	Construcción	88	1.775	Ortiz CyP	PWC
Total dependientes				94.794		

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO I

31 de diciembre de 2019

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Compañía Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	1.560	Ortiz CYP	PWC
Indag, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	1.679	Ortiz CYP	PWC
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	120	Ortiz CYP	PWC
Agrícola El Casar, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	100	52.393	Ortiz CYP	PWC
Prorax, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	100	726	Ortiz CYP	No Auditada
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	Madrid	Construcción	100	1.889	Ortiz CYP	PWC
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	Orense	Construcción	100	25.545	Ortiz CYP	PWC
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	Sevilla	Construcción	55	342	Indagsa	No Auditada
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	Madrid	Concesionaria	100	6.050	Ortiz CYP	PWC
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	Barcelona	Construcción	92,5	-	Ortiz CYP	No Auditada
Grupo Ortiz Polska, S.A.	Polonia	Construcción	100	25	Ortiz CYP	POMORSKI Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.
Águeda Educatís, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	100	18	Ortiz CYP	No Auditada
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	México	Construcción	99,99	709	Ortiz CYP	No Auditada
Personal Management, S.A. de C.V.	México	Construcción	100	3	Condisa	No Auditada
Ortiz Brasil Construções, Limitada	Brasil	Construcción	100	902	Ortiz CYP	No Auditada
Tecamol, S.A.	Uruguay	Construcción	70	2	Ortiz CYP	No Auditada
Galindo Subestaciones Mexico, S.A.P.I de C.V.	Madrid	Construcción	99,99	1	Ortiz CYP	No Auditada
Ortiz Energía Japan, K.K.	Japón	Energía	100	325	Ortiz CYP	SANSEI TruST
GO Barajas 2017, S.A.	Madrid	Concesionaria	100	60	Ortiz CYP	No Auditada
Constructora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	Madrid	Construcción	47,5	-	Ortiz CyP	No Auditada
Constructora Obrascol, S.A.S.	Madrid	Construcción	100	8	Ortiz CyP/Asteisa	No Auditada
Total dependientes				92.357		

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO II

SOCIEDADES MULTIGRUPO

31 de diciembre de 2020

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Inmuebles Gade, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	79,21	14.802	Ortiz CYP	No Auditada
Urbanizadora Gade, S.A. En liquidación	Madrid	Inmobiliaria	50	-	Ortiz CYP	No Auditada
Accesos de Ibiza, S.A.	Baleares	Concesionaria	50	6.400	Ortiz CYP	Gabinete de auditoría Ribas
Medsolar SPV10, S.R.L.	Italia	Energía	50	5	Agricasa	No Auditada
Alten El Casar, S.L.	Madrid	Energía	66,26	250	Ortiz CyP y Alten RE Developments Iberia	No Auditada
Total multigrupo				21.457		

31 de diciembre de 2019

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Inmuebles Gade, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	79,21	14.802	Ortiz CYP	No Auditada
Urbanizadora Gade, S.A. En liquidación	Madrid	Inmobiliaria	50	-	Ortiz CYP	No Auditada
Accesos de Ibiza, S.A.	Baleares	Concesionaria	50	6.400	Ortiz CYP	Gabinete de auditoría Ribas
Medsolar SPV10, S.R.L.	Italia	Energía	50	5	Agricasa	No Auditada
Alten El Casar, S.L.	Madrid	Energía	66,43	250	Ortiz CyP y Alten RE Developments Iberia	No Auditada
Total multigrupo				21.457		

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS

31 de diciembre de 2020

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	Valencia	Concesionaria	33,34	467	Ortiz CyP	No Auditada
Fortem Integral, S.L.	Madrid	Formación	51,32	51	Agricasa	No Auditada
Viario A - 31, S.A.	Madrid	Concesionaria	26	1.639	Ortiz CyP	Deloitte
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1	47	Ortiz CyP	PWC
Construcciones Inca-Ortiz, S.A.	Chile	Construcción	50	1	Ortiz Sucursal Chile	No Auditada
SCPA Marabá	Brasil	Construcción	25	400	Ortiz Brasil	No Auditada
Ola Ortiz Construction	Argelia	Construcción	49	543	Ortiz CyP	No Auditada
OrtizCocomex, S.A.P.I. de C.V.	México	Construcción	50	1	Ortiz CyP	No Auditada
Autopistas del Nordeste	Colombia	Concesionaria	25	39	Ortiz CyP	Deloitte
Concesión del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesionaria	25,01	11	Ortiz CyP	EY
Promotora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	47,5	5.039	Ortiz CyP	Deloitte
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	47,5	-	Ortiz CyP	No Auditada
El Arce de Villalba, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	47,78	8.170	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortega y Gasset Park, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	47,78	4.437	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortiz Sport Factory, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	47,78	196	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	47,78	9.373	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia Oficinas, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	47,78	7.737	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Grupo Ortiz Properties, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	47,78	42.346	Ortiz CYP	PWC
Vending La Gavia, S.L.	Madrid	Concesionaria	50	25	Agricasa	No Auditada
Mostóles Factory 2019, S.L.	Madrid	Concesionaria	50	1	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Renewable Energy Investments, B.V.	Holanda	Energía	22,74	867	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Energías Renovables, S.L.	Madrid	Energía	22,616	754	Alten Investments	PWC
Dumar Ingenieros, S.L.	Madrid	Energía	22,616	459	Alten Energ. Renov.	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	Holanda	Energía	32,52	7.276	Ortiz CyP	No Auditada
Alten RE Developments Iberia, S.A.	Madrid	Energía	32,52	1.888	Alten Developments	PWC
Alten Gestión de Proyectos, S.L.	Madrid	Energía	32,52	978	Alten Iberia	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America, B.V.	Holanda	Energía	6,50400	578	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Cubico Alten Aguascalientes 1, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	1,9512	62	Alten Dev. America	PwC
Cubico Alten Aguascalientes 2, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	1,9512	51	Alten Dev. America	PwC
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	Holanda	Energía	16,5852	155	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd	Namibia	Energía	8,4584	144	Alten Dev. Africa	PWC
Alten Kenya Solarfarms, B.V.	Kenya	Energía	14,0974	2.385	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V.	Kenya	Energía	16,5852	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Management Africa, S.L.	España	Energía	16,5852	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America 3, B.V.	Holanda	Energía	32,52	-	Alten Dev. America	No Auditada
Alten Renewable Mexico 7 (Puebla)	México	Energía	32,52	1	Alten Dev. America 3	No Auditada
Total Asociadas				96.121		

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO II

31 de diciembre de 2019

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	Valencia	Concesionaria	33,34	467	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Energías Renovables, S.L.	Madrid	Energía	22,616	712	Alten Investments	PWC
Fortem Integral, S.L.	Madrid	Formación	51,32	51	Agricasa	No Auditada
Viario A - 31, S.A.	Madrid	Concesionaria	26	1.639	Ortiz CyP	Deloitte
Africana Energía, S.L.	Córdoba	Energía	39,36	1.495	Ortiz CyP	PWC
Alten Renewable Energy Investments, B.V.	Holanda	Energía	22,74	867	Ortiz CyP	No Auditada
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1	81	Ortiz CyP	PWC
Ormats mantenimiento Integral, S.L.	Córdoba	Energía	33,33	1	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	Holanda	Energía	32,52	6.781	Ortiz CyP	No Auditada
Construcciones Inca-Ortiz, S.A.	Chile	Construcción	50	1	Ortiz Sucursal Chile	No Auditada
SCPA Marabá	Brasil	Construcción	25	400	Ortiz Brasil	No Auditada
Ola Ortiz Construction	Argelia	Construcción	49	543	Ortiz CyP	No Auditada
Alten RE Developments Iberia, S.A.	Madrid	Energía	32,52	1.888	Alten Developments	PWC
Dumar Ingenieros, S.L.	Madrid	Energía	22,616	459	Alten Energ. Renov.	No Auditada
Alten Gestión de Proyectos, S.L.	Madrid	Energía	32,52	-	Alten 2010	No Auditada
Autopistas del Nordeste	Colombia	Concesionaria	25	33	Ortiz CyP	Deloitte
Concesión del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesionaria	25,01	7	Ortiz CyP	EY
OrtizCocomex, S.A.P.I. de C.V.	México	Construcción	50	1	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America, B.V.	Holanda	Energía	10,82916	981	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Cubico Alten Aguascalientes 1, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	3,2487	115	Alten Dev. America	PwC
Cubico Alten Aguascalientes 2, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	3,2487	126	Alten Dev. America	PwC
Promotora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	47,5	5.039	Ortiz CyP	Deloitte
El Arce de Villalba, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	49,78	8.512	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortega y Gasset Park, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	49,78	4.623	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortiz Sport Factory, S.L.U	Madrid	Inmobiliaria	49,78	204	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	49,78	9.766	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia Oficinas, S.L.U	Madrid	Inmobiliaria	49,78	8.061	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Grupo Ortiz Properties, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	49,78	44.591	Ortiz CYP	PWC
Vending La Gavia, S.L.	Madrid	Concesionaria	50	25	Agricasa	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	Holanda	Energía	16,5852	155	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd	Holanda	Energía	8,4584	253	Alten Dev. Africa	PwC
Alten Kenya Solarfarms, B.V.	Holanda	Energía	16,5852	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V.	Holanda	Energía	16,5852	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	47,5	-	Ortiz CyP	No Auditada
Total Asociadas				97.878		

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO III

UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS

			En miles de euros	
			2020	
ASTEISA, TRATAMIENTO DE AGUAS, S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE ABASTECIMIENTO SEVILLA.	80%	Obra Medioambiental	355	-
UTE BRETOÑA.	50%	Obra Medioambiental	-	-
UTE CANTON CASA DE CAMPO.	50%	Obra Medioambiental	1.314	27
UTE EDAR ARANJUEZ.	50%	Obra Medioambiental	186	103
UTE EDAR MIRAFLORES.	50%	Obra Medioambiental	-	-
UTE EDAR RIBADEO.	50%	Concesiones	131	29
UTE EDAR VEGA.	75%	Obra Medioambiental	-	-
UTE EDAR VILLANUEVA.	50%	Obra Medioambiental	621	(4)
UTE ETAP VALMAYOR.	80%	Obra Medioambiental	-	-
UTE EXTRACO-ASTEISA.ARCADE.	50%	Obra Medioambiental	169	9
UTE MOLAR SUR.	50%	Obra Medioambiental	-	-
Total ASTEISA, TRATAMIENTO DE AGUAS, S.A.U.			2.776	164

			En miles de euros	
			2020	
CIA.INTNAL.CONSTRUCCION Y DISEÑO,S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE BIBLIOTECA BURGOS.	50%	Construcción	-	-
UTE CASA ROMANA.	50%	Construcción	-	-
UTE CERAMICA TRIANA.	100%	Construcción	-	-
UTE CULTURA Y DEPORTE 2016.	50%	Construcción	-	-
UTE ESPACIOS PUBLICOS SAN BLAS	80%	Construcción	-	-
Total CIA.INTNAL.CONSTRUCCION Y DISEÑO,S.A.U.			-	-

			En miles de euros	
			2020	
CONTRATAS Y SERVICIOS FERROVIARIOS,S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE HENDAYA.	65%	Construcción	-	-
UTE LA MEZQUITA.	25%	Construcción	99	(148)
UTE MANTENIMIENTO L.A.V. MADRID-NORTE.	33%	Construcción	3.419	(215)
UTE MANTENIMIENTO LOTE 2 NOROESTE.	25%	Construcción	5.051	81
UTE MANTENIMIENTO OLMEDO PEDRALBA.	8%	Construcción	355	(1)
UTE METRO MONTECARMELO.	30%	Construcción	-	-
UTE OLMEDO PEDRALBA.	8%	Construcción	6	19
UTE TABOADELA.	50%	Construcción	2.890	(739)
Total CONTRATAS Y SERVICIOS FERROVIARIOS,S.A.U.			11.820	(1.003)

			En miles de euros	
			2020	
IMPULSA GRUP ORTIZ, S.L.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE AULARI BELLVITGE.	45%	Construcción	-	-
Total IMPULSA GRUP ORTIZ,S.L.			-	-

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO III

			En miles de euros	
			2020	
INGENIERIA Y DISEÑOS TECNICOS,S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE CANAL FILIPINAS	20%	Construcción	-	-
UTE EDIFICIOS XATIVA.	80%	Obra Medioambiental	524	(72)
UTE GESTION INTEGRAL VICALVARO.	20%	Obra Medioambiental	-	-
UTE INDITEC-SICE-PLAYAS CADIZ.	60%	Obra Medioambiental	-	(1)
UTE INDITEC-SICE-SAN FULGENCIO.	50%	Obra Medioambiental	-	11
UTE PARQUE JUAN DE AUSTRIA.	80%	Obra Medioambiental	-	(3)
UTE PARQUE MAGALLANES.	80%	Obra Medioambiental	-	(3)
UTE PARQUE ROMA.	80%	Obra Medioambiental	8	(1)
UTE PARQUES FORESTALES Y VIVEROS.	45%	Obra Medioambiental	5.511	721
UTE PARQUES RED REGENERADORA.	80%	Obra Medioambiental	471	31
UTE PLANTA RESIDUOS BADAJOZ.	60%	Obra Medioambiental	15	15
UTE RINCON VICTORIA	70%	Obra Medioambiental	-	-
UTE SAPLAYA.	80%	Obra Medioambiental	-	-
UTE TAJO SALOR.	60%	Obra Medioambiental	-	-
UTE VILLA ESTEPONA.	80%	Obra Medioambiental	16	44
UTE ZONAS VERDES MARBELLA.	55%	Obra Medioambiental	1.147	184
Total INGENIERIA Y DISEÑOS TECNICOS,S.A.U.			7.692	926

			En miles de euros	
			2020	
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS,S.A.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE A11 QUINTANILLA-OLIVARES.	40%	Construcción	29	(11)
UTE ABASTECIMIENTO SEVILLA.	20%	Obra Medioambiental	89	-
UTE ACCESOS IBIZA.	50%	Construcción	-	-
UTE AFINO ETAP SANTILLANA.	50%	Construcción	-	-
UTE ALCOVER.	50%	Construcción	-	-
UTE AULARI BELLVITGE.	20%	Construcción	-	-
UTE AUTOVIA A-12.	34%	Construcción	470	(90)
UTE AUTOVIA ARGAMASILLA.	40%	Construcción	21	21
UTE BIBLIOTECA BURGOS.	50%	Construcción	-	-
UTE CANAL FILIPINAS	80%	Construcción	-	-
UTE CANTON CASA DE CAMPO.	50%	Obra Medioambiental	1.314	27
UTE CARIÑENA.	80%	Construcción	-	-
UTE CASA DE LAS LETRAS.	50%	Construcción	-	-
UTE CENTRO ACUATICO 2012.	20%	Construcción	-	-
UTE CLINICA FUENSANTA.	50%	Construcción	1.783	113
UTE CLINICO MADRID.	30%	Construcción	-	(1)
UTE CONSERVACIÓN CUENCA.	50%	Construcción	661	24
UTE CORREOS RAMPA 7 BARAJAS.	50%	Construcción	1.953	195
UTE CULTURA Y DEPORTE 2016.	50%	Construcción	-	-
UTE DOS AGUAS.	50%	Construcción	714	20
UTE EDAR VILLANUEVA.	50%	Obra Medioambiental	621	(4)
UTE EDIFICIOS XATIVA.	20%	Obra Medioambiental	131	(18)
UTE ELEJALDE.	40%	Energía	-	-
UTE ESPACIOS PUBLICOS SAN BLAS	20%	Construcción	-	-

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

ANEXO III

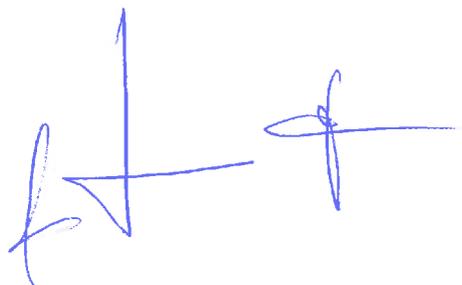
			En miles de euros	
			2020	
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS,S.A.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE ETAP VALMAYOR.	20%	Obra Medioambiental	-	-
UTE FRONTERA FRANCESA.	50%	Energía	263	31
UTE GESTION INTEGRAL VICALVARO.	50%	Construcción	-	-
UTE HOSPITAL ALBACETE.	38%	Construcción	-	-
UTE ILUMINACION EFICIENTE LED METRO MADRID.	45%	Energía	-	2
UTE LA MEZQUITA.	75%	Construcción	297	(444)
UTE LA PIZARRA.	80%	Construcción	-	-
UTE MANTENIMIENTO EMVS ORTIZ-FERNANDEZ MOLINA.	50%	Construcción	-	-
UTE METRO MONTECARMELO.	70%	Construcción	-	-
UTE MONTAJE CAJAL.	50%	Energía	14	32
UTE ORTIZ-SICE-ITUVAL GESTION ENERGETICA.	60%	Construcción	-	-
UTE PARKING VILLALBA.	50%	Construcción	-	-
UTE PARQUE JUAN DE AUSTRIA.	20%	Obra Medioambiental	-	(1)
UTE PARQUE MAGALLANES.	20%	Obra Medioambiental	-	(1)
UTE PARQUE ROMA.	20%	Obra Medioambiental	2	-
UTE PARQUES FORESTALES Y VIVEROS.	10%	Obra Medioambiental	1.225	160
UTE PARQUES RED REGENERADORA.	20%	Obra Medioambiental	118	8
UTE PLANTA EL MOLAR.	80%	Construcción	-	-
UTE PLANTA RESIDUOS BADAJOZ.	20%	Construcción	5	5
UTE PLANSTA SOLARES AEROPUERTOS CANARIOS.	65%	Energía	275	(233)
UTE PLAZA MEXICO.	50%	Construcción	-	-
UTE POLIDEPORTIVO COLMENAR.	55%	Construcción	-	-
UTE REGADIO MONTERRUBIO.	60%	Construcción	181	(46)
UTE RUTA DE LA PLATA 2015.	50%	Construcción	660	29
UTE SALAS.	50%	Construcción	-	(2)
UTE SAN CRISTOBAL-GETAFE.	50%	Construcción	-	-
UTE SAPLAYA.	20%	Construcción	-	-
UTE SECTOR LA ESTACION.	55%	Construcción	-	-
UTE SIMANCAS.	50%	Construcción	-	-
UTE SOTANO TC.	50%	Construcción	-	-
UTE TORIL.	60%	Construcción	-	(166)
UTE TUNELES AV ZAMORA.	20%	Energía	3	(2)
UTE TUNELES NORTE.	50%	Energía	1	9
UTE VADO.	99,99%	Construcción	-	-
UTE VILLENA CV81.	33,75%	Concesiones	1.624	514
UTE ZONAS VERDES MARBELLA.	20%	Obra Medioambiental	417	67
Total ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS,S.A.			12.871	238
Total General			35.159	325

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2020**

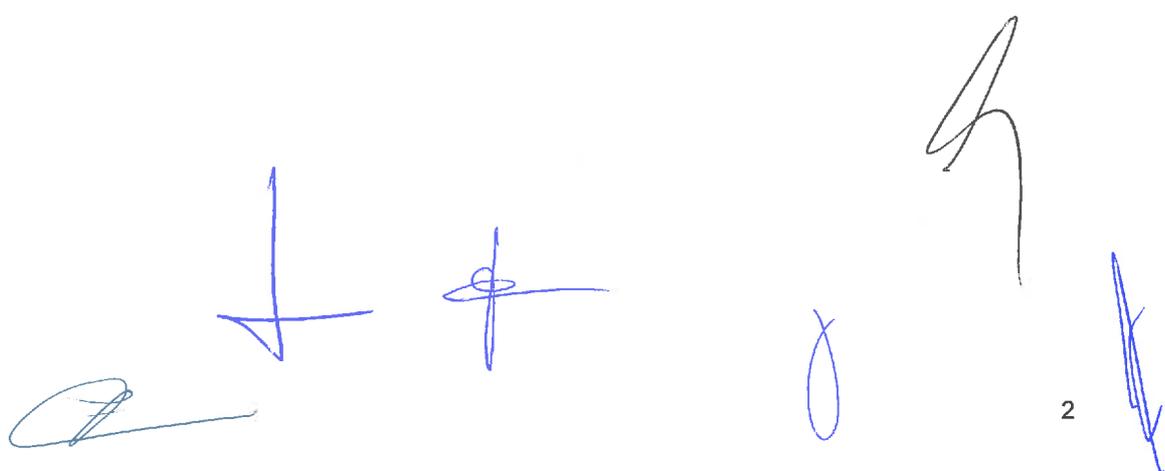
GRUP^ORTIZ
compromiso sostenible



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

1. Evolución de los negocios en 2020 y situación del Grupo
2. Internacionalización del Grupo
3. Cartera actual
4. Financiación y Endeudamiento
5. Proyecto de Fusión
6. Área de Concesiones
7. Área Patrimonialista
8. Area de Energía
9. Área de Infraestructuras
10. Políticas de Gestión del Riesgo financiero
11. Aplazamientos de pagos efectuados a proveedores
12. Evolución previsible del Grupo y estrategia corporativa
13. Empleo
14. Calidad, medio ambiente, prevención de riesgos laborales y actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica.
15. Adquisición y enajenación de acciones propias
16. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del Ejercicio
17. Estado de información no financiera



Handwritten signatures in blue ink, including a large signature on the left, a vertical line with a horizontal crossbar, a circular signature, a vertical line with a horizontal crossbar, a vertical line with a horizontal crossbar, a vertical line with a horizontal crossbar, and a vertical line with a horizontal crossbar.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS Y SITUACIÓN DEL GRUPO

GRUPO ORTIZ, es un grupo que cuenta con 60 años de experiencia.

GRUPO ORTIZ destaca por su diversificación en áreas de negocio e internacionalización, por su solvencia económico-financiera, por su capacidad y experiencia para desarrollar grandes proyectos a nivel técnico, financiero, diseño, mantenimiento y operación.

ÁREAS DE NEGOCIO DE GRUPO ORTIZ



- ✓ **Área de Concesiones:** concesiones de infraestructuras viaria, hospitalaria, transporte y distribución de energía eléctrica, generación de energía fotovoltaica, etc. Presentes en 4 países.
- ✓ **Área de Epecista de Energía:** energía fotovoltaica, líneas de transporte y distribución. Presentes en 10 países.
- ✓ **Área de Infraestructuras:** especialistas en Obra Civil (viaria, ferroviaria), infraestructuras sanitaria, hidráulica, medioambiental. Edificación y servicios. Presentes en 6 países.
- ✓ **Área Patrimonial:** Grupo Ortiz Properties Socimi. Proyectos de Real Estate para alquiler.

Respecto a las áreas de negocio del Grupo en 2020, podemos destacar los siguientes aspectos:

- Grupo Ortiz se define como concesionaria global de infraestructuras y energía, en la que el 49,5% del EBITDA del Grupo en 2020 procede del área concesional. Dicho área constituye el pilar de crecimiento del Grupo, que ha consolidado un modelo de negocio desde el que aborda grandes infraestructuras con participación de financiación multilateral, entidades financieras y sector público y privado.
- Un modelo de negocio concesional en el que Grupo Ortiz pone en valor todo su conocimiento y experiencia en ingeniería, ejecución, operación y mantenimiento de infraestructuras, así como en la estructuración financiera y jurídica.

Como hitos más importantes en el 2020 han sido los siguientes:

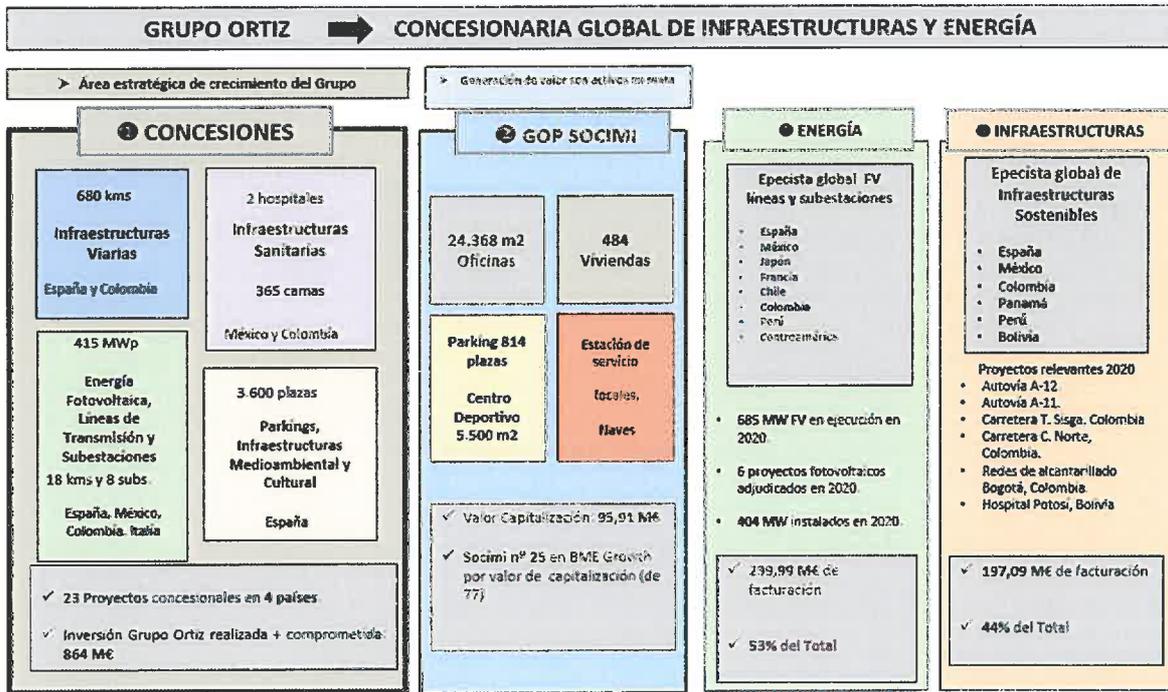
- En el área concesional, la adjudicación y firma de dos grandes contratos -Hospital de Bosa y Líneas de transporte de Energía y Subestaciones en Barranquilla- ambos en Colombia, por un importe total de 200M€ de inversión. A estos dos debemos añadir la entrada en operación del Hospital General de Tepic en México, adelantada más de un mes respecto al calendario previsto para sumarse a la lucha contra la pandemia de la COVID-19 y ya en España, la desinversión de la termosolar -"La Africana"- de acuerdo a la estrategia de rotación de activos del Grupo.
- En el área patrimonialista, se focaliza fundamentalmente en Grupo Ortiz Properties SOCIMI. La Socimi cuenta con activos valorados en 195 M€ en la última tasación. Se trata de activos en alquiler -viviendas, oficinas, parking, estación de servicio, etc-, que a cierre de 2020 su valor de capitalización asciende a 95 M€. Es una Socimi enfocada a maximizar la rentabilidad de los accionistas y que repartió un 4.45% de rentabilidad trimestral vía caja a todos sus accionistas. La afectación de la pandemia de COVID-19 al negocio de la Socimi se refleja únicamente en una disminución de la rentabilidad de un 1% respecto a la de 2019 y en la disminución en un 5% de los ingresos respecto al ejercicio anterior. En 2020 se realizó la refinanciación de la Socimi con la entidad Deutsche Bank London, consiguiendo la cancelación de todas las garantías de Grupo Ortiz de la anterior financiación y reduciendo los gastos financieros de la misma.
- Respecto al área de energía, Grupo Ortiz se ha consolidado como epecista global especialista en energía fotovoltaica y líneas y subestaciones. Grupo Ortiz opera a nivel global y la facturación del área de energía (240M€) representa el 53% del consolidado del Grupo.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Dentro del ámbito tradicional del Grupo, el área de infraestructuras, Grupo Ortiz que ha celebrado su 60 aniversario hace unos días, continúa aplicando su conocimiento experto tanto a nivel nacional como internacional en países como Colombia, México, Perú y Panamá.

A continuación se adjunta un gráfico explicativo de las áreas de negocio del Grupo:



Grupo Ortiz es una de las principales empresas españolas de los sectores concesional, energía y de infraestructuras. Con presencia global desde 2010, opta a concesiones de servicios básicos (vías, sanitarios, energía) con financiación multilateral en países emergentes. Al mismo tiempo, interviene en la ejecución de la inversión de infraestructuras de energía para distintos clientes en todo el mundo -Japón, México, Chile, Honduras, Guatemala, El Salvador, Francia e Italia- e infraestructuras hospitalarias en Perú, México y Bolivia.

Hoy en día tiene una presencia geográfica global con proyectos en 13 países y una presencia estable en España, Colombia, México, Panamá, Perú y Japón.

Grupo Ortiz está firmemente comprometido con la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a través de todos sus proyectos, especialmente en aquellos países en los que su actividad genera un importante impacto positivo en la contribución al desarrollo sostenible, tanto a nivel local como regional.

El ejercicio 2020 se ha visto afectado por la Pandemia Mundial del Covid-19, lo que ha supuesto una disminución en la facturación del 29%. Esta disminución en la facturación se debe fundamentalmente a lo siguiente:

- Los efectos de la Pandemia del COVID-19, que ha ocasionado retrasos en la ejecución de numerosos proyectos, debido a la paralización de obras principalmente en Panamá, Colombia y Perú, así como retrasos en el inicio de contratos de EPC fotovoltaicos como Samoussy (Francia) y La Cruz (Chile).
- El cambio de modelo energético realizado por el gobierno de México, lo que ha supuesto la cancelación de contratos de EPC ya contratados en México y la paralización de otros proyectos que estaban en oferta y negociación.

(Handwritten signatures and marks)

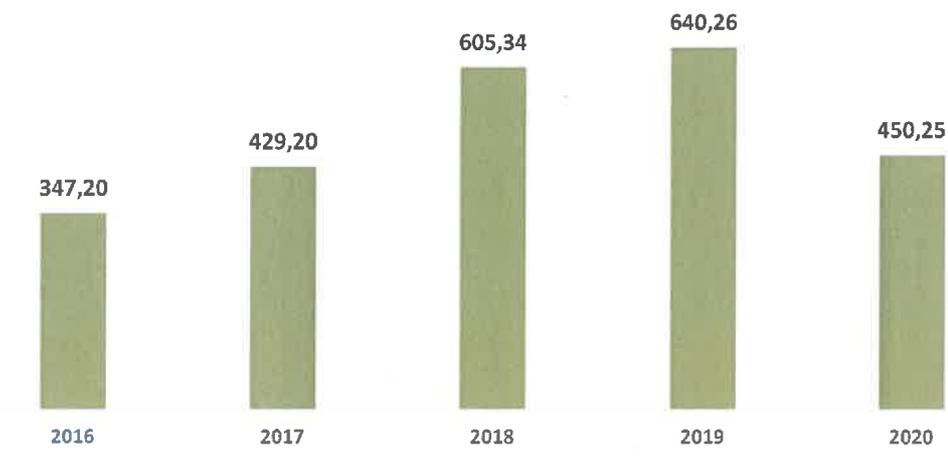
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

En el ejercicio 2020, impactado por la pandemia de la COVID-19, la facturación de Grupo Ortiz es de 450,25 M€, con un EBITDA de Grupo de 26,89 M€.

A continuación, se muestra un gráfico de la evolución del Grupo Consolidado desde 2016 a 2020:

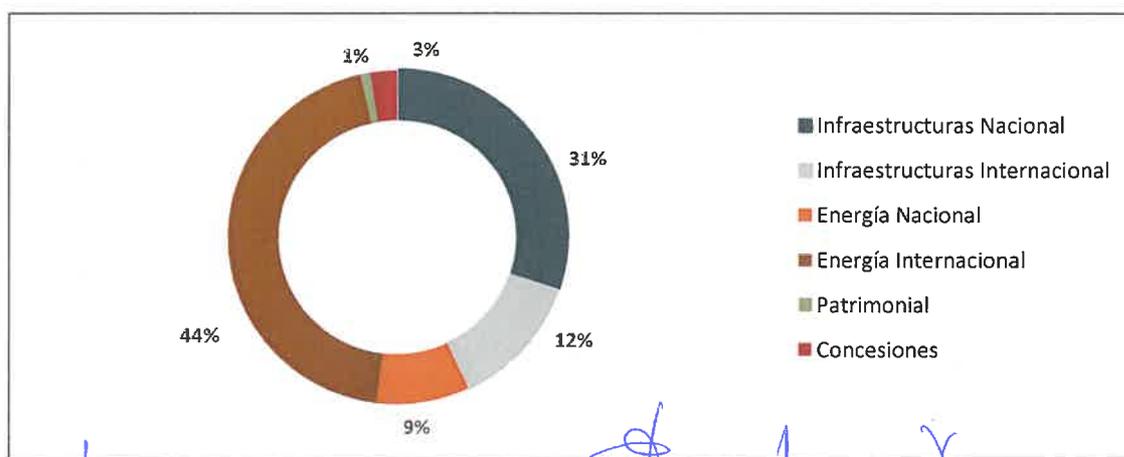
Evolución 2016-2020 Facturación Consolidada



A continuación de detalla el desglose de Facturación y EBITDA 2020 por área de negocio:

		FACTURACIÓN	EBITDA
ÁREAS DE NEGOCIO	INFRAESTRUCTURAS NACIONAL	141,33	4,28
	INFRAESTRUCTURAS INTERNACIONAL	55,76	4,25
	ENERGÍA NACIONAL	40,71	1,81
	ENERGÍA INTERNACIONAL	199,28	7,74
	PATRIMONIAL	1,83	0,38
	CONCESIONES DEPENDIENTES	11,34	1,62
	INGRESOS PROCEDENTES DEL PERIMETRO NO CONSOLIDADO (CONCESIONES)	-	8,85
	EBITDA POR VENTAS (PLANTA TERMOSOLAR LA AFRICANA)	-	11,84
	EXTRAORDINARIOS (ARGELIA)	-	-13,88
	TOTAL GRUPO	450,25 M€	26,89 M€

A continuación, se muestra el peso de cada una de las áreas en cuanto a facturación:



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Para una mejor comprensión el Grupo, mencionamos a continuación las distintas partes que lo componen, que son:

- Perímetro consolidado
- Perímetro no consolidado
 - o Participaciones concesionales
 - o Participaciones patrimoniales

Perímetro Consolidado:

Con ventas de 450,25 M€ y EBITDA de 20,08 M€ procedente fundamentalmente de las áreas de negocio de Energía e Infraestructura (se detalla en el gráfico anterior).

Perímetro No Consolidado:

Participaciones Concesionales y Patrimoniales: Con ventas de 27,49 M€ y Ebitda de 17,60 M€. La inversión de Ortiz en su porcentaje es de 273,47 M€ en activos concesionales, cuyo valor contable del equity en las inversiones concesionales es de 98,30 M€.

Estas participaciones han generado al Grupo en 2020, un EBITDA adicional al consolidado de 20,69 millones de euros por los dividendos e intereses de la deuda subordinada. Lo que sumado al EBITDA consolidado daría un EBITDA total de Grupo de 40,77 M€.

Durante el ejercicio 2020 se ha reconocido en las cuentas la recuperación del deterioro reconocido en el ejercicio 2013 por importe de 9,5 millones de euros en relación a la cuenta a cobrar derivada de la ejecución del contrato de obra para la rehabilitación de edificios, urbanización y construcción de un aparcamiento en el entorno de la Plaza de San Fernando de Henares, que se encontraba reclamada en contencioso frente al Ayuntamiento de la localidad, cuya sentencia firme ha resultado favorable para el Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. Dicha reversión del deterioro no afecta al EBITDA.

Como consecuencia de utilizar el método de puesta en equivalencia para consolidar las empresas asociadas, los EBITDA y la Facturación de las empresas concesionarias y de la empresa Grupo Ortiz Properties SOCIMI no se reflejan en las cuentas anuales del Consolidado.

Para una mejor comprensión del Perímetro No Consolidado y el EBITDA que aporta al Grupo adjuntamos el siguiente gráfico explicativo del ejercicio 2020:

En el siguiente gráfico se detallan las inversiones y desinversiones realizadas por el Grupo en el ejercicio:

CONCESIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA	Facturación (% Ortiz)	EBITDA (% Ortiz)		DIVIDENDOS E INTERESES DEUDA SUBORDINADA
NACIONAL	13,03	9,62	→	15,24
PLANTA TERMOSOLAR LA AFRICANA	6,81	4,72		11,84
AUTOPISTA IBIZA	2,64	2,09		3,16
AUTOVÍA VIARIO A-31	3,00	2,25		-
BULEVAR ARTE Y CULTURA (BAC)	0,19	0,34		0,04
PLANTA FOTOVOLTAICA ALTEN EL CASAR	0,39	0,22		0,20
INTERNACIONAL	10,43	5,48	→	3,29
HOSPITAL TEPIC (MX)	10,21	5,30		0,25
CARRETERA CONEXIÓN NORTE (COL)	-	-		1,16
CARRETERA TRANSVERSAL DEL SIGGA (COL)	-	-		1,85
HOSPITAL BOSA (COL)	-	0,03		0,03
MEDSOLAR (IT)	0,22	0,15		-
TOTAL GRUPO CONCESIONES	23,46	15,09	→	18,53
PATRIMONIAL PUESTAS EN EQUIVALENCIA	Facturación (% Ortiz)	EBITDA (% Ortiz)		DIVIDENDOS E INTERESES DEUDA SUBORDINADA
GRUPO ORTIZ PROPERTIES SOCIMI	4,03	2,51	→	2,16
TOTAL PATRIMONIAL	4,03	2,51	→	2,16
TOTAL CONCESIONES PUESTAS EN EQUIVALENCIA + PATRIMONIAL (SOCIMI)	TOTAL FACTURACIÓN	TOTAL EBITDA	→	TOTAL DIVIDENDOS E INTERESES DEUDA SUBORDINADA
	27,49 M€	17,60 M€		20,69 M€

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Inversiones y desinversiones 2020			
	Inversiones	Desinversiones	
COLOMBIA	Carretera Conexión Norte	1,90	-
	Carretera Transversal del Sisga	2,40	-
	Hospital Bosa	2,30	-
	Líneas y Subestaciones Barranquilla	1,70	-
	Carretera Ruta del Caribe	-	-
MÉXICO	Hospital Tepic	1,90	-
ESPAÑA	Autovía Viario A31	1,00	-
	Planta Fotovoltaica Alten El Casar	0,10	-
	Sociedad Alten (P. Fotovoltaicas)	0,50	-
	Termosolar La Africana	-	34,00
TOTAL INVERSIONES y DESINVERSIONES	11,80	34,00	

2. INTERNACIONALIZACIÓN DEL GRUPO

La facturación internacional en el ejercicio 2020 supone un 57% de la facturación del Grupo, reduciéndose dicho porcentaje respecto al año 2019 que alcanzó un 64%. Esto es debido fundamentalmente a la ejecución de importantes contratos de EPCs fotovoltaicos en España, no debido a un menor desarrollo de nuestra internacionalización.

La facturación internacional en el ejercicio 2020 alcanza la cifra de ventas de 255,07 millones de euros y se divide en los siguientes países:

En los países donde estamos implantados:

- México: 59,09 M€
- Japón: 53,25 M€.
- Colombia: 32,42M€
- Panamá: 15,90 M€,
- Perú: 5,22 M€

Países con Proyectos de Energía e Infraestructuras sanitarias en función de los clientes en todo el mundo:

- Francia: 45,88 M€
- Chile: 35,92 M€
- Bolivia: 4,86 M€
- Centroamérica: 2,51 M€

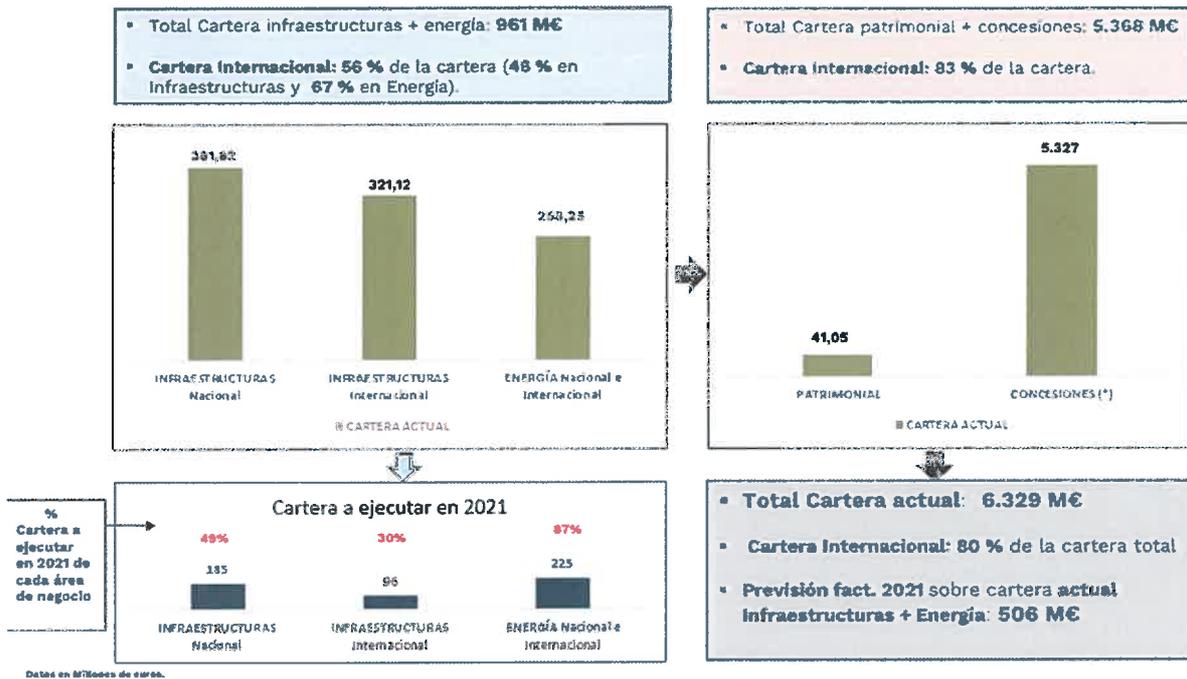
Del total de la facturación del área de Energía, un 83 % es internacional.

3. CARTERA ACTUAL

La cartera actual contratada pendiente de ejecución del Grupo es de 6.329 M€.

La cartera contratada se centra principalmente en las Áreas de Concesiones, en Infraestructuras Internacional y nacional Y EPCs de Energías Renovables.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020



- La cartera correspondiente al área de Concesiones es de 5.327 millones de euros. El 83% de dicha cartera es a nivel internacional.
- La cartera del Grupo cuenta ya con cinco concesiones en Colombia; Conexión Norte, Traversal del Sisga (Bogotá), la tercera se trata de la Iniciativa privada Ruta del Caribe. A estas concesiones se añaden las del Hospital Bosa en Bogotá y Líneas y Subestaciones en Barranquilla adjudicadas a comienzos de 2020. Así mismo, la primera concesión hospitalaria internacional, el Hospital Tepic en México, en este ejercicio de 2020 ha entrado en operación.
- La cartera correspondiente al área de Energía asciende a 258,25 millones de euros, correspondiendo un 67 % de la misma a proyectos internacionales. Destacar el incremento de proyectos en ejecución y en cartera de proyectos fotovoltaicos nacionales.
- La cartera correspondiente al área de Infraestructuras internacional es de a 321,12 millones de euros.
- La cartera correspondiente a las áreas de Infraestructuras nacional y Servicios asciende a 381,82 millones de euros, con un incremento del 10% respecto al año anterior.
- La cartera correspondiente al área Patrimonialista es de 41,05 millones de euros, prácticamente igual al ejercicio anterior.

Grupo Ortiz cuenta con una cartera muy diversificada por áreas de negocio y a nivel geográfico, con un potencial de crecimiento muy alto.

El 80% de la cartera total es internacional. La internacionalización de esta cartera en el área de Concesiones es de un 83%, en el área de energía es un 67% y en el área de infraestructuras es un 51%.

A continuación, se muestra la cartera a ejecutar en el próximo ejercicio 2021 para las áreas de negocio de Infraestructuras y Energía y que asciende a 506 M€, lo que supone un 85% de la facturación prevista (600 M€) para el ejercicio 2021.

(Handwritten signatures in blue ink)

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
 INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020



4. FINANCIACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

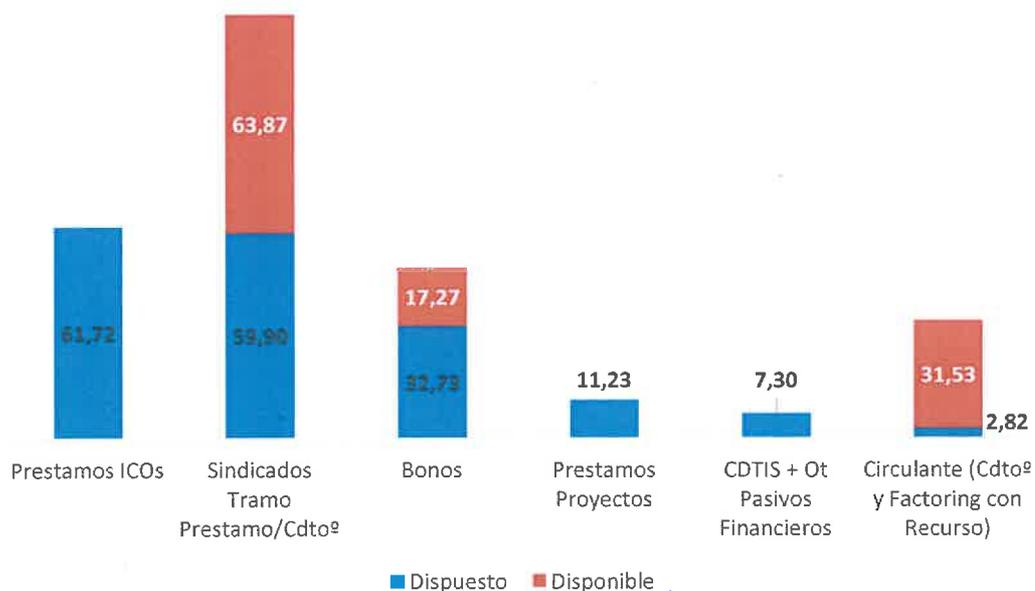
Incluso el año 2020, marcado por la pandemia mundial de la COVID-19, nos mantenemos fieles a nuestro compromiso de reducción del endeudamiento de Grupo Ortiz.

Como consecuencia de este año tan singular, teniendo una minoración en la facturación y soportado una estructura fija de Empresa similar a la del año anterior (sin incurrir en ningún ERTE ni ERE), hemos terminado el presente año reduciendo el Endeudamiento por un importe de -13,5M€ en valor absoluto, lo que porcentualmente supone una minoración del -7,15% del total de la deuda bruta.

Así mismo, durante el presente año hemos realizado un cambio en la estructura de financiación en el Grupo, buscando la eficiencia con esta modificación, reduciendo el endeudamiento del activo circulante a corto plazo, y trasladarlo al largo plazo con periodos de entre 3 y 5 años. Este proceso ha sido posible gracias a la formalización de Prestamos ICO COVID-19 por importe total de 61,7M€, a precios más óptimos y con menores costes financieros. De esto modo, con este nuevo diseño de estructura financiera, conseguimos que las amortizaciones de deuda en los siguientes años sean más homogéneas, y asimismo, una reducción de más de 2M€ en los gastos financieros.

Hay que señalar que durante el ejercicio 2020 se ha conseguido, sin aumentar el endeudamiento, un incremento de la liquidez del Grupo gracias a la financiación vía préstamos ICO.

Composicion Endeudamiento Consolidado 2020 = 175M€

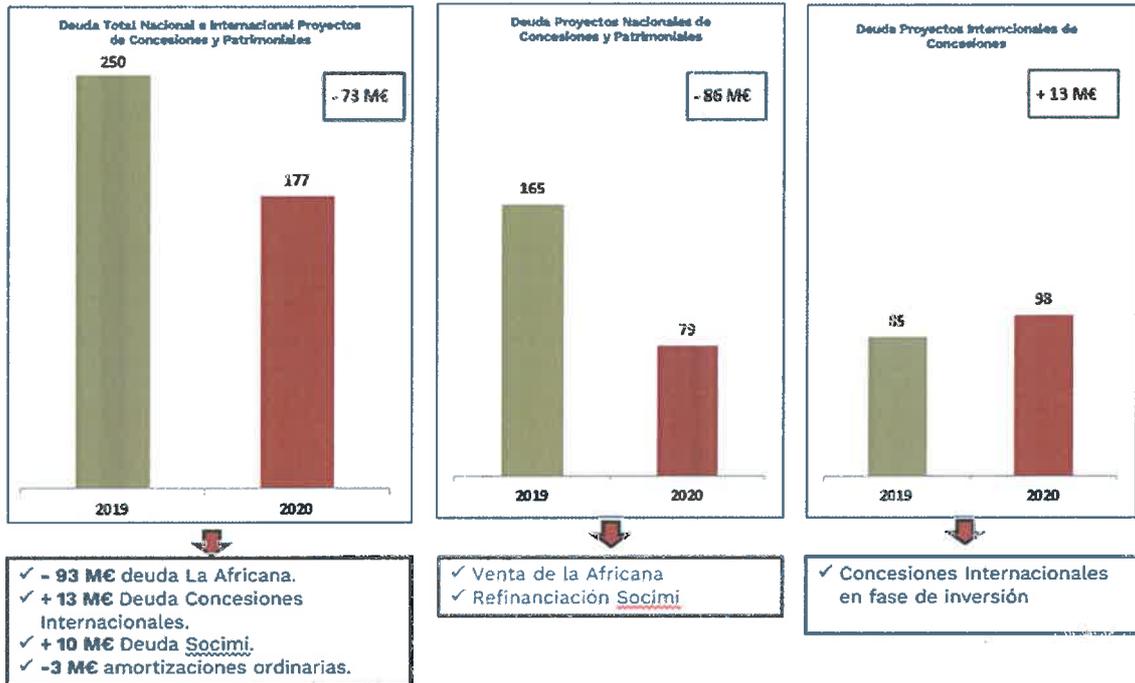


Handwritten signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page, including a large signature on the right side.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

En los siguientes gráficos se detalla el endeudamiento no consolidado y sin recurso asociado a proyectos concesionales y patrimoniales, tanto a nivel nacional como internacional. Hay que destacar la reducción de la deuda nacional y la ampliación y diversificación del pool bancario Internacional.



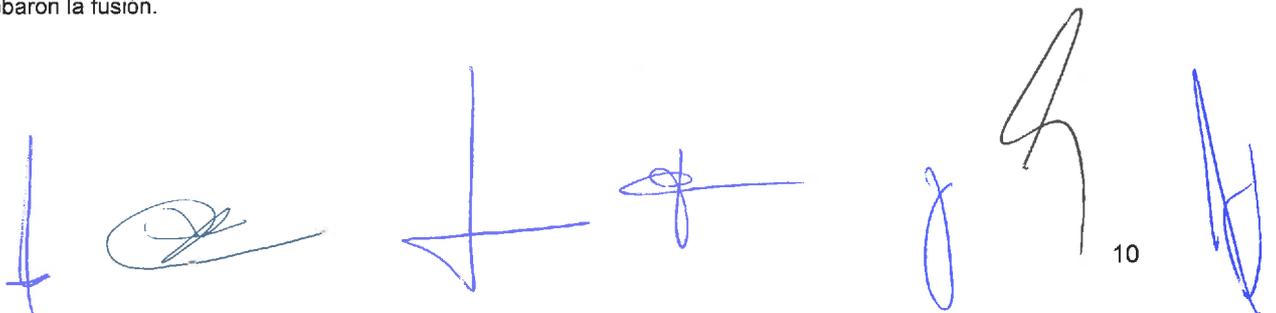
Como se aprecia en el gráfico anterior, se reduce la deuda total que no consolida en 73 M€, siendo esta reducción de 86 M€ en los proyectos concesionales y patrimoniales a nivel nacional. Esto es debido principalmente al efecto de la desinversión producida en la planta termosolar "La Africana", cuya venta se produjo en junio del 2020. Por otro lado, la refinanciación de la Socimi conseguida en 2020 ha significado un incremento de la financiación de la misma.

Finalmente, los proyectos concesionales internacionales en fase de inversión han conseguido durante 2020 una mayor financiación.

Adicionalmente, nos parece relevante destacar la importante reducción producida durante el presente ejercicio de la deuda bancaria que no consolida, que está fuera del perímetro de consolidación, pero que tenía garantía de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. Este valor a 31 de diciembre de 2020, queda en un importe de 1,52M€, y el valor amortizando durante el ejercicio 2020 fue de 17,44M€.

5. PROYECTO DE FUSIÓN

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad Dominante del grupo ha llevado a cabo una operación de fusión por absorción de varias sociedades dependientes del Grupo. Con fecha 24 de septiembre de 2020 la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la sociedad absorbente) aprobó la fusión por absorción de las sociedades Agueda Educatis S.L.U. y Prorax S.A.U., (Sociedades absorbidas). La Sociedad Absorbente era hasta la fecha la tenedora de la totalidad de las acciones y/o participaciones de las Sociedades absorbidas. Por lo tanto, en esa misma fecha las juntas generales extraordinarias de las sociedades absorbidas aprobaron la fusión.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

6. ÁREA DE CONCESIONES

Grupo Ortiz cuenta con experiencia en activos concesionales de infraestructuras Sanitarias y de transporte, energía fotovoltaica, líneas de transmisión de energía y subestaciones, aparcamientos, medioambientales, centros culturales y centros deportivos.

Los activos concesionales por países son los siguientes:

COLOMBIA

En este país se sitúa el principal foco inversor de Grupo Ortiz. En efecto, el Grupo cuenta con 5 concesiones en Colombia, país en el que consiguió su primera concesión internacional en 2014 (carretera 4G Conexión Norte), a la que siguieron en 2015 la carretera 4G Transversal del Sisga, ambas con la Agencia Nacional de Infraestructuras (ANI), y en 2020 el Hospital de Bosa en Bogotá y Líneas de Transmisión y Subestaciones en Barranquilla, dependiente de la Unidad de Planeamiento Minero y Energético de Colombia. Asimismo, cuenta con la iniciativa privada de concesión Ruta del Caribe. Cuenta además como socio a COFIDES en varios de dichos proyectos (Transversal del Sisga y Hospital de Bosa).

Colombia se trata, por tanto, de la gran apuesta de Grupo Ortiz en cuanto a inversión en activos consecionales en todo el mundo.

Transversal Del Sisga:

SPV: Concesión Transversal del Sisga S.A.S. (Ortiz Construcciones y Protectos, S.A. 25%)

La carretera se encuentra con el 90% de los tramos entregados y en operación, y alcanzará el 100% en los primeros meses de 2021.

En 2020 comenzó un proceso de Refinanciación que se espera culminar en el primer semestre de 2021

El 50% de la SPV se reparte entre Ortiz con 25,01% y COFIDES con el 24,99%, Socio inversor estratégico de Ortiz en su cartera internacional desde 2016.

Longitud: 137 kilómetros (100% rehabilitación), en Cundinamarca, Boyacá y Casanare (Sisga–Guateque–San Luis de Gaceno–Aguaclara).

La Inversión alcanza los 190 M€, y está financiada con un apalancamiento: 65%.

El Equity de Ortiz Construcciones y Protectos, S.A. asciende a 15 M€, de los cuales ya ha desembolsado un 90%

Plazo de concesión: 29 años (hasta el año 2044) y los Ingresos previstos SPV: 1.470 M€. Pagos por disponibilidad + Tráfico garantizado por el Estado (70%), Peaje directo (30%).

Conexión Norte:

SPV: Autopistas de Nordeste S.A.S. (Ortiz Construcciones y Protectos, S.A. 17,2%)

La carretera ha estado parcialmente en operación desde la adjudicación, y se ha conseguido ya completar el 60% de los tramos, y se completará toda la obra en los primeros meses de 2022.

Longitud: 145 kilómetros (63 kilómetros de obra nueva y 82 kilómetros de rehabilitación), en Antioquia (Remedios–Zaragoza–Caucasia). Plazo de obra: febrero 2016 – enero 2021, en fase de ejecución. Plazo de la concesión: 2015 – 2043.

La Inversión alcanza los 572 M€. La Financiación bancaria es de ≈ 415 M€, firmada en el año 2016 con un apalancamiento: 75% / 25%.

Los fondos propios previstos en la SPV: 157 M €.

En este proyecto COFIDES cuenta con un 4,2% de la SPV reduciendo así la participación de Ortiz y su compromiso de aportación de equity.

Los fondos propios a aportar por Ortiz Construcciones y Protectos, S.A. ascienden a 21 M€, de los cuales ya ha desembolsado un 40%

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Los Ingresos previstos SPV: 2.830 M€. Pagos por disponibilidad + Tráfico garantizado por el Estado (90%), Peaje directo (10%).

Autopista Del Caribe (Ortiz 30%)

Se continúa trabajando en esta iniciativa privada que ya tiene una adjudicación provisional pendiente de ratificar con la firma de un contrato de concesión, que prevemos, tras las últimas reuniones con la ANI, en el año 2021.

Longitud: 474 kilómetros Cartagena – Barranquilla (duplicación de calzada y remodelaciones).

Plazo de concesión: 2019 – 2053. Inversión: 832 M€. La necesidad de Financiación con recursos ajenos al proyecto: 465 M€ (inversión – ingresos netos en fase de construcción).

Los fondos propios previstos SPV: 167 M € y los fondos propios previstos de Ortiz Construcciones y Protectos, S.A: 50 M €. Ingresos previstos SPV: 6.350 M€, 100% Peaje directo (pre-existente). El volumen de tráfico está ya muy consolidado.

Respecto a los importantes proyectos concesionales adjudicados en 2020, hay que señalar lo siguiente:

Hospital De Bosa:

Sociedad comercial constituida: Promotora Hospital de Bosa S.A.S.

En finales de diciembre de 2019 la Secretaria distrital de Salud (SDS – Fondo Financiero Distrital de Salud) ha adjudicado esta concesión, y en febrero de 2020 se firmó el contrato de concesión, y se encuentra en fase de pre-construcción en la que se está negociando una financiación con 3 bancos y se está completando el diseño.

El Proyecto consiste en el diseño, financiación, construcción, dotación, operación, reposición, mantenimiento y reversión de los equipos y de la infraestructura hospitalaria del Hospital de Bosa Primer proyecto en el sector salud a ejecutarse bajo un esquema de Asociación Público-Privada (APP) en Colombia

El Proyecto será desarrollado a través de un contrato EPC full back to back desarrollado por los Sponsors del Proyecto, llave en mano, plazo fijo y monto global fijo.

El proyecto se desarrollará bajo un esquema "bata gris-verde" (diseño, construcción dotación, mantenimiento y operación de infraestructura) con el que se garantiza una adecuada prestación de los servicios de salud en el suroeste de la ciudad de Bogotá.

Está prevista la entrada de COFIDES en el accionariado simultáneamente con el cierre financiero y primera disposición de la deuda.

Los Sponsors: Ortiz Construcciones y Proyectos S.A. Sucursal Colombia (90.0%) e Incot S.A.C. Contratistas (10.0%).

El monto de inversión es de 76M€, el cual será financiado en un 75% - 25%, a través de préstamos bancarios con distintas entidades financieras

Duración de la concesión: 18 años a partir del 2020

Ingresos del Proyecto:

- Vigencias futuras denominadas en COP e indexadas al IPC
- Ingresos comerciales denominados en COP

Servicios a Prestar:

- Servicios de mediana y alta complejidad
- Orientado en la atención de pacientes crónicos: cardiovascular, renal, diabetes, EPOC, osteoartritis
- Cirugía, hospitalización, unidad de cuidados intensivos e intermedios de adultos, apoyo diagnóstico y terapéutico
- Total camas 215

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Lineas Y Subestaciones En Barranquilla.

En enero del 2020 la CREG, organismo perteneciente al Ministerio de Energía y Minas, ha adjudicado este contrato, que se encuentra en fase de pre-construcción en la que se está negociando una financiación con 4 bancos y se está completando el diseño.

Nombre de la sociedad concesionaria: Energía de Colombia E.S.P. S.A.S.

Duración de la concesión: 25 años.

Inversión: 143 M€ financiado 20% - 80%

Principales características del Proyecto

- - 9 subestaciones (2 nuevas y 7 existentes)
- - 23 Km de líneas de alta tensión, la mayoría de las líneas subterráneas
- - Adquisición de un predio para la nueva subestación Estadio

MÉXICO

En este país se consiguió la primera concesión hospitalaria de Grupo Ortiz, el Hospital de Tepic. Dicho hospital entró en operación el 15 de abril de 2020, consiguiendo adelantar su entrada en funcionamiento en más de 1 mes respecto al plazo inicialmente previsto, como ayuda frente a la pandemia mundial de la COVID-19.

Hospital Tepic Nayarit

SPV Concesionaria: Promotora Hospitalaria Tepic S.A.P.I. (Ortiz Construcciones y Protectos, S.A 47,5%)

En 2020 se ha puesto en operación el Hospital, adelantando un mes el plazo contractual.

La operación se realiza a través de otra Sociedad de Propósito Específico (Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.) formada por los mismos socios y porcentajes de la Sociedad Concesionaria.

El proyecto, adjudicado en 2017, incluye el diseño, construcción, equipamiento y prestación de servicios complementarios durante los próximos 23 años.

Este proyecto supone un hito importante para el área de Concesiones, porque, no solamente es la primera concesión en el sector social de la salud, sino que también es la primera culminación exitosa de una iniciativa privada del Grupo Ortiz presentada en 2015.

El Hospital General de Tepic, se ubica en el estado de Nayarit y da servicio al Instituto de Seguridad y Seguros Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE).

Cuenta con 200 camas (150 censables), 35 consultorios, 7 quirófanos, 31 especialidades de segundo y tercer nivel de atención, 6 auxiliares de diagnóstico, 8 auxiliares de tratamiento, 11 equipos de hemodiálisis, entre otros. El edificio cuenta con certificación medioambiental LEED.

Los servicios asistenciales que incluye la concesión son: esterilización, hemodiálisis, laboratorio, banco de sangre, farmacia, así como los servicios complementarios de alimentación, ropería, mantenimiento del equipo médico, vigilancia, limpieza, correo, almacén, telecomunicaciones, gases medicinales y mantenimiento integral de las instalaciones.

La construcción del Hospital también se ha ejecutado a través de otra sociedad de propósito específico, formada por los mismos socios de la sociedad concesionaria y liderada por Ortiz, que facturó a la sociedad concesionaria un precio de 1.100.000.000 pesos mexicanos.

Inversión Total: 70 M€ / EPC 50 M€ / Fondos Propios aportado por Grupo Ortiz 7 M€.

ITALIA

El Grupo cuenta con la planta fotovoltaica de 1 Mw Medsolar. Dicha planta se construyó en 2010 y está en operación desde 2011.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

ESPAÑA

A nivel nacional, Grupo Ortiz cuenta con más de 20 contratos en operación.

- 2 autovías: Accesos de Ibiza (8 Km) y Viario A-31 (111 km): Estas autovías han tenido durante 2020 una reducción del tráfico debido a las restricciones de movilidad impuestas por las autoridades como consecuencia de la pandemia de la COVID-19.
- 2 plantas fotovoltaicas: Alten El Casar (13 Mw) y Universidad de Málaga (1 Mw): La planta Fotovoltaica Alten El Casar terminó su construcción a finales de 2019 y se encuentra en operación desde inicios de 2020.
- 3 eficiencias energéticas de alumbrado público: Municipios de Humanes de Madrid, Moclín y Valle de Zalabi.
- 7 aparcamientos, con 3.600 plazas en total:
 - Concesionaria Collado Villalba S.A.U.
 - Go Barajas 2017 S.A., situado en el aeropuerto Internacional de Madrid Barajas-Adolfo Suárez.
 - 4 aparcamientos de residentes en Madrid (Juan Ramón Jiménez).
 - 1 aparcamiento en Zamora, situado cerca del Hospital General de la Ciudad.
- 1 Centro cultural (BAC) situado en Valencia
- 1 estación depuradora de aguas residuales: EDAR en Ribadeo
- 4 contratos de operación y mantenimiento integral:
 - Ortega y Gasset Park (situado en una zona prime de Madrid).
 - Estación de Servicio bajo bandera de Repsol y situada en el Ensanche de Vallecas (Madrid)
 - Centro deportivo Ortiz Sport Factory (Móstoles)
 - Restaurante 40ycuatro, situado en el edificio Sede Central de Grupo Ortiz.

Es muy destacable la venta en junio de 2020 de la planta termosolar Africana Energía, que ha aportado 34 M€ al Grupo en caja y un resultado de 11,80 M€.

El área de Concesiones ha pasado de 3 trabajadores a 140 trabajadores en 10 años. A estos hay que añadirles otros 72 trabajadores adscritos a las sociedades vehículos que gestionan las concesiones que no consolidan, siendo el total de la plantilla del área de concesiones de casi 200 trabajadores.

Como hechos más relevantes del ejercicio 2020 en el Área de Concesiones, cabe señalar:

- Adjudicación Concesion Hospital Bosa (Bogotá, Colombia). Construcción y operación de un Hospital de 250 camas y 30.000 m². Plazo del contrato: 18 años (3,5 construcción, 14 de explotación y 0,5 revisión). El concedente es la Alcaldía de Bogotá. El CAPEX es de 78 M€ y los ingresos previstos ascienden a 375 M€.
- Adjudicación Líneas Eléctricas Y Subestaciones en Barranquilla (Colombia). Oferta ganadora el 29 de enero. Se trata de 3 nuevas subestaciones, 6 ampliaciones de subestaciones y 9 líneas de 23 kms. El concedente es la Unidad de Planeación Minero-Energética del Ministerio de energía y Minas. CAPEX previsto de 100 \$.
- Hospital Tepic En México: Finalizada la construcción del hospital de 150 camas para el ISSSTE. Entrada en operación en abril 2020, adelantándose su entrada en operación en más de un mes sobres el plazo estimado, como apoyo frente a la Pandemia de la COVID-19.
- Venta de Planta Termosolar La Africana.
- Concesiones de la ANI (Agencia Nacional de infraestructuras de Colombia): Están en fase de construcción las concesiones autovías "Conexión Norte" y "Transversal del Sisga". Sisga se entregará en marzo 2021 y C. Norte en el primer trimestre de 2022.
- Concesión Autovía "Ruta del Caribe" en Colombia: en fase de negociación para la firma del contrato, adaptando la oferta presentada en 2016 a la evolución real del tráfico, capex y O&M, así como aspectos fiscales.
- Alten España: Fotovoltaica Alten El Casar, finalizada la construcción de la planta en septiembre y entrada en operación a principios de 2020.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

7. ÁREA PATRIMONIALISTA (INMOBILIARIA)

A 31 de Diciembre de 2020, el capital social de la Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A está repartido de la siguiente manera:

- 47,78%: Ortiz Construcciones y Proyectos S.A.
- 18,55% : repartido entre 4 inversores institucionales
- 29,31%: 143 inversores
- 4,36%: Autocartera.

El Capital de la Socimi está dividido en 6.187.505 acciones, con un precio de referencia de 15,50 euros por acción a 31 de diciembre de 2020, lo que supone una capitalización de 95,906 millones de euros. Esta capitalización sitúa a la Socimi en el nº 25 (de 77) de las que cotizan en BME-Growth.

En Febrero de 2020, culmina el proceso de refinanciación de la Sociedad con la elevación a público un contrato de crédito suscrito con Deutsche Bank AG, London Branch el 31 de enero de 2020, por un importe total de 70 millones de euros.

El mencionado crédito tiene su vencimiento en 2025, siendo prorrogable, a decisión de la Sociedad, por dos periodos anuales adicionales (2027), y devenga a un tipo de interés referenciado al EURIBOR más un diferencial del 2,15%. Adicionalmente, y con el objeto de limitar los incrementos del EURIBOR, se suscribió una cobertura del EURIBOR a través de un CAP (al 1%).

Con una amortización del 91%, bullet en el año 7, el importe actual de la financiación, representa un apalancamiento, sobre el valor de tasación RICS de sus activos inmobiliarios a 31 de diciembre de 2020, del 35%.

Los fondos procedentes de esta nueva financiación se destinaron a la cancelación de la deuda preexistente, a la cancelación de los derivados inherentes a dicha deuda, a la compra de autocartera, y al pago de las comisiones y gastos asociados a dicha refinanciación.

Al cierre de año, la Sociedad cuenta con un total de 44.791 m² de superficie terciaria, 484 viviendas y 959 plazas de aparcamiento, que suponen una renta bruta mensual actual contratada de 0,704 millones, y por tanto una renta bruta contratada anualizada actual de 8,451 millones.

	% Tipología	Superficie nº Viv./nº Plazas	% Ocupación Media 2020	Renta Anual Contratada (Millones €)	Renta Media Mensual Contratada (€/m ² - €/vivienda)
Oficinas	55%	24.368	99%	3,250	12
Comercial	20%	8.927	89%	0,941	10
Naves	13%	5.996	97%	0,241	4
Centro Deportivo	12%	5.500	100%	0,384	6
Terciario	100%	44.791	97%	4,816	10
Paracuellos	36%	176	95%	1,003	513
Colmenar	20%	96	87%	0,523	551
VPP Alcala	17%	80	96%	0,349	410
Chopera	17%	84	93%	0,346	395
Huerta	10%	48	94%	0,300	556
Viviendas	100%	484	93%	2,521	488
Ortega y Gasset	84%	814	100%	1,103	138
Resto Plazas	16%	145	24%	0,010	47
Ortega y Gasset y Plazas	100%	959	89%	1,113	135

Las circunstancias excepcionales que se han vivido en el ejercicio a consecuencia de la pandemia por COVID19, se han visto levemente reflejadas en los resultados del año;

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

- Leve descenso en la ocupación media anual de los activos terciarios y residenciales (-3%), que se ha visto prácticamente compensado por el incremento de rentas en los activos terciarios y residenciales previstos en el plan de negocio, y la contención del gasto neto de explotación.
- No se han podido llevar a cabo las ventas de los activos residuales previstas para el ejercicio.
- El necesario otorgamiento de condonaciones y diferimientos en el pago de las rentas a aquellos arrendatarios que más afectada han visto su actividad, pero que han representado un 7% de la renta anual contratada, en el caso de las condonaciones, porcentaje que se reduce al 2% para el caso de los diferimientos que han afectado a la caja del ejercicio.

Cabe destacar:

- En el terciario:
 - Una ocupación media anual en las oficinas del 99%; la revisión a renta de mercado de varios contratos (2.650 m²) con incrementos medios entorno al 20%; y la renegociación sobre 6.320 m² que garantiza la continuidad del arrendatario hasta el 2027 con una revisión de precios a mercado en el 2023.
 - El incremento de la ocupación del comercial hasta el 89% con el alquiler del último local disponible en el Ensanche de Vallecas, y el incremento en un 3% de la renta de la Estación de Servicio.
 - Una ocupación media anual en las naves del 97%; la revisión a renta de mercado sobre 2.594 m² con incremento del 4% ampliando la duración por 5 años; y la renegociación sobre 2.434 m² que garantiza la continuidad del arrendatario hasta el 2023.
- En el residencial:
 - Una ocupación media anual del 93%, absorbiendo por tanto el mercado el incremento medio de la tarifa de alquiler del 35% realizado en el mes de Abril de 2019.
 - Incremento la renta neta media mensual contratada en un 5%.
 - El 45% de las viviendas con precios ajustados a mercado, quedando pendiente de aplicar los nuevos precios de tarifa al 55% restante (243 viviendas) en los próximos 12-24 meses dados sus vencimientos, y existiendo por tanto un elevado potencial de crecimiento.
- El aparcamiento Ortega y Gasset:
 - Incrementa la renta contratada en un 5%, y se firman 2 cesiones de plazas.

El valor de la cartera de activos de la Sociedad se sitúa, según valor de tasación a 31 de diciembre de 2020, en 195,35 millones de euros, lo que supone un leve descenso con respecto al 2019 del -2,51%. Este descenso responde, principalmente, al impacto en el mercado inmobiliario derivado de la pandemia por COVID-19, que en las valoraciones realizadas, se ha materializado en un incremento de las tasas aplicadas a la actualización de los flujos de efectivo que arrojan los activos entorno a un 0,25% con respecto al 2019.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

En base a la estrategia de negocio de la Sociedad, el objetivo continuará siendo maximizar la obtención de rentas asociadas y contener el gasto de explotación de los activos.

8. ÁREA DE ENERGÍA

Grupo Ortiz es un referente mundial en ejecución de contratos EPC de plantas renovables, especialmente fotovoltaicas y líneas y subestaciones de alta tensión, con más de 1.800 MW instalados en plantas de generación y más de 900 kms. de líneas hasta 400kV de transporte y distribución, en 9 países. La facturación del área de energía en 2020 asciende a 239,99 M€. Hay que señalar que durante el ejercicio 2020 se han producido retrasos en el inicio de los EPCs contratados, debido a la pandemia mundial de la COVID-19 y por el cambio de modelo energético del gobierno de México.

Durante el año 2020 se ha alcanzado la cifra de 685 MW de potencia en ejecución, 404 MW instalados y 374 MW adjudicados, todo ello de proyectos fotovoltaicos. Destacar que la experiencia y referencias adquiridas han servido para consolidar el posicionamiento en el mercado, siendo optimistas para que ello contribuya al crecimiento en los próximos años.

La energía ha tomado un protagonismo prioritario en la economía a nivel mundial motivado por la entrada en vigor del Acuerdo de París, firmado en 2015 y que, aun siendo un tratado medioambiental, tiene su principal punto de actuación en la energía.

El objetivo, basado en el incremento de la temperatura a nivel mundial por debajo de los 1,5 °C, se basa en la descarbonización de la economía para eliminar las emisiones de CO² que causan el cambio climático. Para ello, será necesario disminuir las emisiones de CO² a 2050 en un 95 % respecto de 1990, lo que lleva implícito disminuir el uso de combustibles fósiles entre un 80 y un 90 % respecto de los consumos actuales. Ello, solo será posible con un importante esfuerzo en eficiencia energética, una electrificación de la economía, y que la energía eléctrica sea producida con fuentes de energías renovables.

De forma global, los países desarrollados tendrán que realizar políticas de transición energética disminuyendo el actual uso de combustibles fósiles por renovables, garantizando en todo caso el suministro. Respecto de los países en vías de desarrollo, tendrán que instalar sistemas de generación con fuentes renovables y sistemas que garanticen la estabilidad del sistema eléctrico con las menores emisiones posibles.

La Agencia Internacional de la Energía (IRENA) estima que, para los países de la OCDE en el año 2023, el 30 % de la demanda de energía eléctrica será satisfecha por fuentes renovables, lo que representa un crecimiento de 6 puntos respecto de 2017. Esta demanda, será satisfecha principalmente por energía solar fotovoltaica y eólica. España ya ocupa el puesto 10 en el ranking mundial por capacidad renovable instalada. A nivel de potencia, y a nivel mundial se está instalando entorno a los 200 GW de potencia al año de energía solar FV, lo que abre unas expectativas enormes de mercado, ello unido a las necesidades de infraestructura eléctrica de transporte y distribución que ello conlleva.

Se destacan los proyectos siguientes por áreas geográficas:

MÉXICO

En este país, hay que destacar los siguientes proyectos:

- Planta Fotovoltaica Navojoa, Sonora 257 Mwp.
- Planta Fotovoltaica Tepezalá, Aguascalientes 133 MWp.
- Planta Fotovoltaica Terranova Conejos, Ciudad Juarez, 93 MWp.
- Planta Fotovoltaica La Lucha, Northland Power en Torreón de 163 Mwp.

JAPÓN

A raíz del accidente nuclear en Fukushima, este país ha apostado decididamente por las energías renovables, teniendo un marco regulatorio que garantiza su crecimiento sostenido a medio y largo plazo, ello nos permitirá posicionarnos de forma estable en este mercado, destacamos los siguientes proyectos:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

- Planta Fotovoltaica Sukagawa, Fukushima, 30 MWp.
- Planta Fotovoltaica Shirakawa, Fukushima, 15 MWp.
- Planta Fotovoltaica Yamagata 25 MWp.
- Planta Fotovoltaica Susami de 10 MWp.
- Planta Fotovoltaica Daisen Tottori de 14 MWp.

PERÚ

En este país se ha apostado decididamente por los proyectos de Transmisión y Distribución (T&D), teniendo un marco de crecimiento de país en la capacidad de generación de centrales fundamentalmente hidráulicas que necesitan de infraestructuras de transporte para su conexión a la red nacional. Igualmente hay perspectiva de ampliación de su red de generación renovable con un paquete de 1 GW en fotovoltaica durante este año 2021. Destacamos los siguientes proyectos:

- 132 km Línea de Transmisión Aguaytía-Pucallpa, 138 KV y subestaciones asociadas para TERN.
- Proyecto líneas y subestaciones 138kV- Cujone para minera Southern Copper Peru.

COLOMBIA

Durante el año 2020 el Grupo Ortiz fue adjudicatario de una concesión de Transporte de Energía en la ciudad de Barranquilla para la UPME. Se trata de un anillo en 115kV y varias subestaciones asociadas en la propia ciudad. Durante el 2020 se ha desarrollado la ingeniería del proyecto y la construcción comenzará en el 2021.

FRANCIA

Aunque con alguna restricción adicional a España, en el que hay que cumplir estrictamente con las huellas de carbono de los módulos fotovoltaicos y las restricciones de espacio y dimensiones de las plantas, este país también está decidido a apostar por las energías renovables y concretamente en la tecnología fotovoltaica. De este modo a principios del 2020, Grupo Ortiz contrató la ejecución de 5 plantas juntas en la región de Sammoussy, cerca de Rennes, en un antiguo aeródromo de la Segunda Guerra Mundial para un total de potencia de 88 MWp. La planta entrará en operación en el 2021.

CHILE

Grupo Ortiz ejecutó en Chile la planta fotovoltaica "Uribe Solar" de 58 MWp en 2017, situada en Antofagasta. En 2020 fue adjudicatario de una nueva planta fotovoltaica denominada "La Cruz" y situada en Calama, de 58 MWp. Dicha planta finalizar su construcción en 2021.

Ambos contratos consisten también en la posterior operación y mantenimiento de las plantas posterior a su construcción.

En el mercado nacional, hay que destacar la contratación de las siguientes plantas:

- parque fotovoltaico de 138 MWp para la sociedad FRV, en San Serván, Badajoz, actualmente en fase de construcción, que debe estar en explotación el 30/11/2021.
- parque fotovoltaico de 57 MWp para la sociedad Forestalia, en Aiagar, Zaragoza, actualmente en fase de construcción, que debe estar en explotación el 30/06/2021.

Destacar también la presencia de Grupo Ortiz en las actividades de ejecución de infraestructuras de Transporte y Distribución con la contratación a final del año 2020 de una subestación de 220kV para el grupo ENEL GREEN POWER en Badajoz.

Significar así mismo, que se mantienen las actividades que venía realizando en el sector servicios, destacando el servicio de mantenimiento de infraestructuras eléctricas pertenecientes a grandes compañías de distribución eléctrica y generación convencional, entre las que se encuentran Naturgy, Endesa, Central Nuclear de Trillo y Central Nuclear de Almaraz. Así mismo, se ha mantenido la prestación de servicios de Operación & Mantenimiento de instalaciones de generación de origen renovable de energía eléctrica que veníamos realizando, actualmente superan los 1.200 MW en operación y mantenimiento, en 8 países. Por último y dentro del área de los servicios, se ha continuado con la prestación de servicios energéticos, prestado a proyectos de alumbrado público y grandes edificios del sector terciario en toda la geografía española.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Por último, queremos resaltar las buenas expectativas para los próximos ejercicios 2021 y 2022, fruto del esfuerzo de los últimos años, el posicionamiento en los mercados y las referencias adquiridas a nivel internacional.

En el mercado español, nos encontramos que, a lo largo de 2018-2019 se produjo un cambio radical en la política energética con un impulso decidido del gobierno, enfocado al cumplimiento de los compromisos en materia de medioambiente que España ha adquirido con la comunidad internacional. En este sentido, el gobierno ha aprobado dos Reales Decretos Ley buscando un marco normativo estable que garantice las inversiones en energías renovables con vistas a facilitar el cumplimiento de los ambiciosos objetivos establecidos.

Los objetivos estimados para España, de instalación de energías renovables, cifran para 2030 una potencia instalada de Fotovoltaica de unos 47 GW y para Eólica de unos 31 GW. Lo que supondrá unas inversiones superiores a los 60.000 millones de euros, solo en estas instalaciones, sin considerar infraestructuras de evacuación de transporte de la energía generada. España deberá instalar una media de 5.000 MW al año de potencia fotovoltaica para cumplir los objetivos.

Hay que resaltar, que también el autoconsumo ha cambiado sustancialmente su marco regulatorio y tendrá un importante desarrollo a corto y medio plazo. Una vez termine el desarrollo reglamentario y se identifiquen claramente los modelos de negocio de instalaciones de cierto tamaño, se abrirá una nueva línea de actividad para el Área de Energía, que vendrá a confirmar lo ya iniciado en instalaciones de autoconsumo en los aeropuertos de Canarias.

Estos escenarios, abren unas grandes oportunidades de negocio en el sector, bien es cierto que el sector está muy maduro y con unos niveles de competencia muy elevados, que obligará a desarrollar mecanismos de vinculación a los proyectos que facilite la entrada en ellos, garantizando las obras a precios y condiciones satisfactorias de negocio. El sector está en continua evolución y debemos adaptarnos a él, para garantizar nuestra continuidad en el tiempo. Por otra parte, no nos podemos olvidar, que los sistemas de generación con fuentes renovables, no garantizan potencia y tendremos que prestar atención al desarrollo de los proyectos que se realicen basados en tecnologías de combustión, en especial la cogeneración por sus bajas emisiones, alta eficiencia y garantía de suministro que dicha tecnología aporta. Estas tecnologías tendrán más fácil entrada en los países que necesiten potencia nueva, que tendrán que unir renovables y tecnologías que garanticen la estabilidad del sistema eléctrico.

Grupo Ortiz continúa invirtiendo en energías renovables con una planta fotovoltaica de 13 MWp en Guadalajara, y en búsqueda de otras oportunidades donde invertir.

Este tipo de inversiones en plantas de generación verde pone de manifiesto el compromiso medioambiental y social de Grupo Ortiz, evitando la emisión de Toneladas de CO² al medioambiente.

Como resumen de los principales hitos de 2020 podemos señalar lo siguiente:

ENERGÍA & INDUSTRIA:

- ✓ 685 MW FV en ejecución.
 - Terranova (México): 94 MW.
 - La Lucha (México): 165 MW.
 - La Cruz (Chile): 58 MW.
 - Shirakawa, Yamagata, Daisen, Susami y Sukagawa (Japón): 90 MW.
 - Samoussy (Francia): 88 MW.
 - Aliagar (España): 50 MW.
 - San Servan (España): 140 MW.
- ✓ 6 proyectos fotovoltaicos adjudicados (374 MW en 4 países).
 - La Cruz (Chile): 58 MW.
 - Samoussy (Francia): 88 MW.
 - Susami y Sukagawa (Japón): 38 MW.
 - Aliagar (España): 50 MW.
 - San Servan (España): 140 MW.
- ✓ 404 MW instalados en 2020 cumpliendo plazos y producción garantizada.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

- Navojoa (México): 258 MW.
- Tepezala (México): 133 MW.
- Mine 1&2 (Japón): 13 MW.

OPERACIÓN & MANTENIMIENTO:

- ✓ Se acuerda la ampliación Contrato de O&M Planta URIBE (58MW) en Chile por 7 años adicionales– 400.000 MUSD/AÑO.
- ✓ Se firma contrato de O&M por 4 años Planta Solar PACIFIC Fase I (30MW), HONDURAS– 300.000 USD/AÑO.
- ✓ Ejecución de los servicios de O&M de: plantas Solem 1&2 (350MW), Canadian (70MW), Horus Guatemala (120MW), La Independencia (El Salvador) (13 MW), Honduras 3 plantas (107MW), El Casar (13 MW), Uribe-Chile (58MW).
- ✓ Se inicia el Contrato de O&M de las plantas de Mine 1&2, primer contrato de Operación y Mantenimiento en Japón.
- ✓ Se firma contrato de O&M de la planta de Forestalia por 2 años (360.000€/año). Previsión inicio abril 2021.
- ✓ Se firma contrato de O&M de la planta de FRV por 2 años (860.000€/año). Previsión inicio febrero 2021.

TRANSPORTE & DISTRIBUCIÓN:

- ✓ Ejecución Infraestructuras de Alta Tensión de proyectos: Terranova (X-Elio) México, Navojoa (X-Elio) México, La Lucha (Northland Power) México y TERN, (Perú).
- ✓ Adjudicación de un contrato EPC de Alta Tensión (anillo 115kV con 6 subestaciones) en Barranquilla, Colombia por 115 MUSD. Concesión de Grupo Ortiz.
- ✓ Adjudicación de un proyecto para la minera Southern Copper Perú.
- ✓ Se cierra un Acuerdo con TERN en Perú para incrementar 3 MUSD el Precio del Contrato y darle 3 meses más de plazo.

9. ÁREA DE INFRAESTRUCTURAS

La actividad de infraestructuras internacional del Grupo cuenta con una facturación de 55,76 millones de euros.

El área de infraestructuras internacional cuenta con una cartera a 31 de diciembre de 2020 de 321 millones de euros.

Grupo Ortiz mantiene presencia durante este ejercicio en los mercados latinoamericanos de Colombia, Panamá, México y Perú, además de estar ejecutando una infraestructura hospitalaria en Bolivia.

COLOMBIA

A lo largo de 2020 se ha continuado con la ejecución de las siguientes obras:

- Optimización del sistema de acueducto de la ciudad de Valledupar mediante la construcción de tanques de almacenamiento de agua tratada y redes matrices de acueducto, para Findeter.
- EPC Obras de construcción de "Conexión Norte" entre Remedios, Zaragoza y Caucasia, en el Departamento de Antioquia, para la Concesionaria "Autopistas del Nordeste, S.A.S".
- EPC Obras de construcción de la Transversal del Sisga, entre Sisga y el Secreto, en los Departamentos de Boyacá y Casanare, para la Concesionaria "Concesión del Sisga S.A.S."

Además, Grupo Ortiz ha sido adjudicatario de dos nuevos proyectos:

- Renovación de redes de alcantarillados pluvial y sanitario de los barrios Claret e Inglés de la Zona 3 Fase I en Bogotá.
- Selección de un inversionista y un interventor para el diseño, adquisición de los suministros, construcción, operación y mantenimiento de obras asociadas a las Subestaciones Termoflores, Las flores, Centro, Oasis, Magdalena, Unión, Tebsa y Estadio en el departamento de Atlántico.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

La primera obra ha sido adjudicada por la Empresa de Acueducto de Bogotá, teniendo la segunda la particularidad del sistema constructivo denominado CIPP consistente en la ejecución de la renovación de las redes sin la necesidad de ejecutar zanja alguna con lo que se eliminan los riesgos asociados a las excavaciones y se disminuyen los impactos sociales y ambientales.

La segunda adjudicación es un contrato de concesión con la UPME (Unidad de Planeación Minera y Energética) dependiente del Ministerio de Minas y Energía.

Todas las obras se encuentran dentro de los plazos previstos contractualmente, en algunos casos después de los eventos eximentes de responsabilidad analizados con la propiedad que se han seguido dando al igual que el año anterior.

Respecto a la Concesión del Transversal del Sisga, las principales dificultades en la ejecución de las obras han sido originadas por los continuos derrumbes de los taludes, deslizamientos de materiales y pérdidas de banca (disminución en la sección del firme) que se originan en gran medida por la "juventud" de las formaciones rocosas existentes en el país generando unos Sitios Inestables. El avance de las obras a final de año es del 90%.

Respecto a Conexión Norte, sigue la ejecución de las obras con la presencia permanente del ejército, gracias a lo cual las obras pueden seguir su curso. El avance de las obras a final de año es del 60%.

ORTIZ inició la construcción del Puente 6 valorado en 30.172 millones de pesos y que le fue adjudicado por el EPC, siendo el puente más significativo de las obras de la Concesión, llevando un avance del 50% de su ejecución.

No obstante lo anterior, el principal problema y que ha sido común a todos los contratos, ha sido la aparición de la COVID-19 que ha ocasionado la paralización temporal y retrasos en los proyectos, además de importantes sobrecostos en los contratos así como mermas en los rendimientos que alargarán los plazos de las obras.

En cuanto a las dos obras de Acueducto de Bogotá, la gran dificultad radica en los distintos organismos independientes que intervienen para el otorgamiento de los permisos iniciales necesarios para el inicio de las obras.

Además de los dos contratos adjudicados se ha estado muy pendiente de varios proyectos solares para ejecución e inversión, finalizando el año presentando una propuesta para la planta Ubaté a Northland y Horus Xantia-Xamuel.

Respecto del Hospital de Bosa en 2020 se han realizado las siguientes tareas:

- Contratación del equipamiento hospitalario .
- Negociación con entidades financieras acordando una estructura de financiación y tasas de interés que mejoran ligeramente las estimaciones de la financiación.
- En diciembre se presentó la solicitud de Licencia de Construcción del Proyecto ante la Curaduría.
- Se ha trabajado en la elaboración y aprobación de los diseños sin haber conseguido cerrarlos al 100%.

Respecto del contrato de energía en Barranquilla se han realizado las siguientes acciones:

- Negociación con entidades financieras acordando una estructura de financiación y tasas de interés que mejoran las estimaciones de la financiación.
- Se ha trabajado en la elaboración y aprobación de los diseños.
- Se ha trabajado en la elaboración de la documentación a presentar ante la Corporación Ambiental para la obtención de la Licencia Ambiental.
- Negociación y compra del predio requerido para la ejecución del proyecto.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Con Ruta Caribe II nuevamente el ejercicio 2020 finalizó sin conseguir la adjudicación formal del contrato de concesión. Al respecto, se ha cerrado con la ANI un acuerdo de Conciliación que contempla la adjudicación del contrato con la misma TIR oficial que fue publicada en su momento.

Otros temas relevantes han sido:

- Recibimos de la Superintendencia de Sociedades orden para implementar procedimiento de Sistema de Análisis del Riesgo frente al Lavado de Activos y Financiación del Terrorismo SARGLAFT. En diciembre queda concluida la redacción del mismo, así como de los modelos anexos que lo complementan. Se dejan presentados los informes trimestrales ante la UIAF.
- Se comienza con la formación e implantación del programa Navision.

MÉXICO

En el año 2020 se ha puesto en marcha la operación el Hospital Dr Aquiles Calles Ramirez, en la ciudad de Tepic, Nayarit. El hospital inició la operación el 15 de abril de 2020, tras un periodo de pre-operación reducido debido a la emergencia sanitaria, convirtiéndolo en hospital COVID por acuerdo entre el Gobierno de México, ISSSTE y Desarrollador (Concesionaria).

El contrato APP de concesión determina los 18 servicios que el desarrollador proporciona (mantenimiento de infraestructura, mantenimiento de equipamiento médico, almacén, seguridad y vigilancia, limpieza, jardinería, gases medicinales, lavandería, farmacia, hemodiálisis, laboratorio y banco de sangre, entre otros), así como la duración del mismo, siendo de 23 años.

Gracias a la puesta en operación del Hospital, se incrementó en un 20% las camas para la COVID-19 disponibles del estado de Nayarit.

La facturación acumulada de abril a diciembre de 2020 ha sido de 363 millones de pesos mexicanos (unos 15 millones de €).

PANAMÁ

Hay que destacar la paralización y retrasos en la actividad de las obras debido a la pandemia de la COVID-19.

Durante el año 2020 se realizó la Audiencia de fijación de causa, la práctica de pruebas del arbitraje a finales de verano y en diciembre se realizaron los alegatos finales de las obras que se cancelaron en el año 2019. Estas obras eran el Paquete 1 y 3 de la "Tercera etapa de redes de alcantarillado sanitario de San Miguelito y Bahía de Panamá, que fueron contratadas en el año 2015 con el Ministerio de Sanidad. En marzo de 2019 se solicitó la intermediación de un arbitraje para la resolver las disputas del contrato tal y como recoge el mismo. El laudo, que pondrá fin al proceso tiene como fecha tope, mediados de junio del año 2021.

Durante el año 2020 las adjudicaciones del año 2017 han seguido su curso de la siguiente manera:

- Estudio, diseño y construcción de obras para el mejoramiento sostenible del sistema de agua potable de la ciudad de Panamá: ampliación y rehabilitación del acueducto de Panamá norte" (88 millones de dólares). UTE Ortiz (70%) – Asteisa (30%). Durante 2020 los trabajos en campo fueron paralizados por la pandemia desde 24 de marzo hasta el 7 de septiembre. Durante el año pasado y a pesar de la pandemia pudimos estudiar y plantear una adenda al contrato por valor de 20,7 mill de dólares que mejorará y optimizará el proyecto, dando servicio a nuevas barriadas que tienen necesidad de agua potable. La producción alcanzó casi los 10 millones de dólares en el año 2020, haciendo un total acumulado de 43 millones sobre un total contratado de 82 millones de dólares (sin incluir ITBMS).
- Construcción del segundo módulo y rehabilitación del primer módulo de la planta de agua potable de la ciudad de Santiago de Veraguas y operación y mantenimiento de ambos módulos (9 millones de dólares). Asteisa (100%). Actualmente se encuentra en el inicio de la Operación y mantenimiento de ambos módulos tras haber puesto en marcha el nuevo módulo. Durante el año 2020, y a pesar de la pandemia se logró acabar el nuevo módulo y la gran mayoría de la adenda aprobada que aumentaba el presupuesto en un 38%. La pandemia, al igual que en CAH, nos hizo estar parados los mismos días, lo cual tuvo un impacto

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

grande, lo que ha hecho necesario la firma de una nueva adenda, la adenda n°2 que amplía el plazo hasta el 30 de abril del año 2021 y el presupuesto hasta agotar el 40% de aumento presupuestario que permite la ley para este proyecto.

Durante el año 2020 no se ha producido ninguna nueva adjudicación a las empresas del Grupo presentes en Panamá, debido en gran medida a que las licitaciones fueron anuladas o bien postpuestas.

Es importante destacar que a pesar de la pandemia sufrida durante el año 2020 y de los parones sufridos, los proyectos en marcha no han sufrido un deterioro en sus márgenes de explotación, lo cual nos hace sentirnos optimistas de cara a nuevos desafíos en el país.

PERÚ

Hay que destacar la paralización y retrasos en la actividad de las obras debido a la pandemia de la COVID-19.

- Obra Hospital Alcides Carrión: Durante el ejercicio 2020, se han ejecutado las obligaciones contractuales del mantenimiento preventivo y correctivo en el Hospital, tanto en la parte referente a obra civil como al equipamiento biomédico. Se finalizaron también las formaciones al equipo médico y administrativo que operará el Hospital. Esta es una obra muy importante desde el punto de vista social con gran impacto en esta ciudad minera ubicada a 4.380 msnm, que por primera vez en su historia dispone de un edificio público con instalación de aisladores sísmicos para minimizar los efectos de los sismos en la infraestructura. Se está pendiente de liquidar totalmente el contrato con el Gobierno Regional.
- Obra Hospital de Andahuaylas: En la Actualidad nos encontramos en procesos arbitrales con el Gobierno Regional de Apurímac para la aprobación de la liquidación del Proyecto. El avance de la Construcción es del 59,5% y el del Equipamiento del 52,1%

A consecuencia de la situación de la COVID-19 durante el 2020 las licitaciones en Peru no alcanzaron un ritmo adecuado hasta comienzos del cuarto trimestre. Dentro del mercado de búsqueda de nuevo negocio y de las licitaciones a las que nos hemos presentado lo más reseñable es:

- A través de la Autoridad para la Reconstrucción con cambios el Gobierno del Peru ha fomentado la ejecución de obras para fortalecer el ámbito de Salud, Educación y Saneamiento en el Centro y Norte del Perú. Ortiz está precalificado en varios paquetes en el ámbito de Salud (3 Centros de Salud en Región Piura) y Sector Saneamiento (Soluciones Integrales para 2 quebradas)
- Continuamos pendientes de la licitación de la Concesión Longitudinal de la Sierra Tramo 4: Huancayo-Izcuchaca-Mayocc-Ayacucho/Ayacucho-Andahuaylas-Puente Sahuinto/Dv. Pisco - Huaytará – Ayacucho en el cual Ortiz construcciones se encuentra precalificado. El Proyecto consiste en la ejecución de obras de mejoramiento y rehabilitación (117 km), mantenimiento periódico inicial (498 km) y su consecuente mantenimiento y operación, con la finalidad de conservar la vía en los niveles de servicio establecidos. El proceso de selección de postores para la Concesión Longitudinal de la Sierra T4 se suspendió por proinversión, debido a la caducidad de los estudios de preinversión e informe de obras concluidas. Se espera que se inicie el proceso de licitación en el segundo semestre de 2021 y habrá que actualizar la situación de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. Sucursal Perú dentro del Consorcio Vial Centro junto con sus socios en el mismo.
- Seguimos atentos al inicio de proceso de licitación de las APP de los Hospitales de Alta Complejidad de Chimbote y Piura, paralizados desde hace tiempo.

Importante mencionar que estamos pendientes de la adjudicación del proceso “Ampliación Y Mejoramiento Del Servicio De Formación Policial De La Escuela De Oficiales De La Policía Nacional Del Perú (Eo Pnp) Del Distrito De Chorrillos, Provincia De Lima, Lima” presentado los últimos días de diciembre de 2020, en la cual tan solo calificaron 2 postores para la fase final y fue necesaria la elaboración de un Anteproyecto Técnico que determine la propuesta de cada uno de los dos postores. Este concurso se trata de la ejecución de más de 60.000 m² de edificaciones en más de 200.000 m² de superficie para albergar la escuela de policía nacional referencia en el Peru. Son cerca de 250 Millones de Soles (60 millones de Euros).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

En materia jurídica, se continua con los procesos de reclamaciones de las obras. Hay una expectativa de cobro cierto este año 2021 dentro de los procesos de ejecución forzosa que están en marcha de las reclamaciones iniciadas en 2014 y 2015 en las obras de Zorritos y Puno.

BOLIVIA

Grupo Ortiz está presente en el país desde 2018, con la ejecución del Hospital de Potosí, con un 51% de participación de ORTIZ.

La obra consiste en la construcción de un hospital de Tercer Nivel y con 27.230 m² superficie, sin Equipamiento Médico. Durante este 2020 se han sucedido periodos de ejecución de obra con periodos de paralización (motivados por la COVID-19 y la falta de pago por parte de la Entidad) siendo que durante 2020 hemos pasado de un avance del 19.92% a un avance del 66,19%.

El reto principal es la construcción de un Hospital de estas características a 4.100 msnm, uno de los hospitales construidos a mayor altura del mundo. Venía siendo una demanda de los ciudadanos de la zona desde hace mucho tiempo. Se trata de una inversión del Banco Interamericano de Desarrollo y de la Gobernación de Potosí para el Ministerio de Salud. Este proyecto generará más de 500 puestos de trabajo directos y más de 1.100 indirectos y se contratará con más de 30 empresas locales. El hospital tendrá 35 especialidades para la atención a la ciudadanía, contará con una capacidad de 276 camas y 29 consultorios.

El Sector Salud va a tener un fuerte apoyo del Gobierno, y hay planificada la construcción de casi 50 hospitales de segundo, tercer y cuarto nivel, con una inversión cercana a los 1.600 M USD.

ARGELIA

Tras un acuerdo entre los Gobiernos de España y Argelia en el año 2013, para cooperar en distintas materias, se invitó a una serie de empresas españolas de construcción, para iniciar un programa de construcción de 50.000 viviendas en Argelia, que paliara la escasez de soluciones habitacionales en el país africano.

Se exigía como requisito para poder participar en dicho programa, el disponer de un sistema industrializado de construcción, que permitiera un ahorro de tiempo y de mano de obra. Ortiz fue una de las empresas invitadas, al contar con el sistema industrializado Indagsa, concluyendo con la formación de una empresa mixta (51% capital argelino- 49% capital español), ALLRECC-ORTIZ, que acordó construir una fábrica para la aplicación del sistema Indagsa y poder atender las adjudicaciones a las que se comprometió el Estado argelino.

Finalmente, el Estado argelino no atendió sus compromisos y no adjudicó ninguna vivienda a la empresa mixta y, en su consecuencia, con la finalidad de recuperar su inversión y que se le indemnizasen los perjuicios sufridos, ORTIZ presentó demanda de arbitraje ante el CIADI (Centro Internacional de Arreglo de diferencias relativas a Inversiones), frente al Estado argelino en el año 2016.

El CIADI dictó Laudo en 2020, desestimando las pretensiones de Grupo Ortiz, pues si bien quedó claramente acreditado el perjuicio sufrido por el Grupo, y así lo reconoció el Tribunal, no quedó totalmente acreditado que la promesa de adjudicación de viviendas fuera realizada por el Estado argelino directamente, sino por entidades de derecho público participadas por el Estado argelino al 100%, pero que no eran en puridad el Estado argelino u órganos del mismo.

RUMANÍA

Durante el ejercicio 2020 se ha continuado la ejecución de desperfectos de las obras de Saneamiento y Estaciones de Bombeo de Aguas Residuales de Breaza, en Prahova, para la sociedad pública Hidroprahova. Estas reparaciones están dentro del período de garantía que la Propiedad tiene para notificar desperfectos.

Con fecha de 08 de diciembre de 2020 se ha conseguido la recepción final de la obra, condicionada a la ejecución y finalización de una serie de trabajos concretos y recogidos en el proceso verbal previo a la recepción final de obra. Dichos trabajos quedaran terminados a finales de enero del 2021.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Hasta noviembre de 2020 se ha mantenido nuestro técnico local, necesario para realizar el seguimiento y control de las reparaciones, la interlocución con los técnicos de Hidroprahova y los ayuntamientos locales.

No se han presentado más licitaciones para cerrar la sucursal en cuanto sea posible.

SISTEMA INDUSTRIALIZADO y PREFABRICACION PARA DISTINTOS PAISES

Indagsa, durante el ejercicio 2020, se ha seguido con la asistencia técnica internacional a diversos proyectos en colaboración con las diversas obras que realiza el grupo de empresas en el ámbito internacional, prestando asistencia técnica a las soluciones constructivas a ejecutar y desarrollando soluciones prefabricadas para las estructuras.

A nivel internacional, Indagsa ha seguido licitando varias obras, ejecutando actualmente una obra en suiza en la localidad de Morges.

La actividad de infraestructuras nacional del Grupo cuenta con una facturación de 141,33 millones de euros en 2020. Admás, cuenta con una cartera a 31 de diciembre de 2020 de 381 millones de euros.

En el área de infraestructuras, contamos con actividad en los mercados públicos y privados y somos especialistas en la ejecución de obras civiles, ferrocarriles, obras medioambientales, ciclo integral del agua, así como en edificación y rehabilitación, y sistema de construcción industrializado Indagsa.

En el ámbito de obra civil construye todo tipo de infraestructuras de transporte (autovía/carreteras, ferrocarriles), obras hidráulicas y medioambientales.

OBRA CIVIL

En infraestructuras del transporte (viaria y ferroviaria) se ha firmado en 2020 el contrato de un tramo de la autovía A-12 en Santo Domingo de la Calzada y otro contrato de un tramo de la A-11 en Quintanilla de Arriba, Valladolid. Además seguimos con la ejecución de las obras del tramo del AVE de Extremadura para Adif en Toril así como el tramo de Mezquita en Orense.

En obras de urbanización con el Ayuntamiento de Madrid se han finalizado los trabajos de remodelación de la urbanización en diversos viarios del Distrito de Salamanca y continuado con los trabajos del acuerdo marco de espacios públicos para la Junta Municipal de Vallecas. Además de lo anterior se han contratado y comenzado los siguientes trabajos:

1. Acuerdo marco de las obras de espacios públicos con la Junta Municipal de Salamanca Lote 4, contrato por 2 años + 1 de prórroga.
2. Mejora de la Seguridad de Túneles y obras de paso Lote2.
3. Mejora de la Urbanización de la Calle Añastro.
4. Pavimentación de aceras distritos de Latina, Carabanchel, Usera y Villaverde. Lote 3.

Además de lo anterior se han firmado a principios de enero de 2021 los siguientes contratos a ejecutar durante el mismo año:

1. Circunvalación al casco histórico de Barajas por la calle Ayerbe. Tramo 1.
2. Acuerdo marco para la ejecución de las obras de urbanización con cargo a particulares Lote 3.
3. Urbanización del área de planeamiento Sierra Toledana.

Y estan pendientes de firma los siguientes contratos:

1. Ejecución de las obras de construcción de urbanización Lote 2.
2. Acuerdo marco para la ejecución de las obras de adecuación de viales y mejoras de la accesibilidad Lote 1.

Se ha continuado con los trabajos del contrato realizado diversas obras de urbanización y supresión de barreras arquitectónicas en distintos distritos de la ciudad (Nelson Mandela, Valdezarza, etc), se ha iniciado el acuerdo marco con la junta Municipal de Vallecas, así como las actuaciones de mejora de la seguridad de túneles.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

FERROVIARIO

La empresa ferroviaria del Grupo, COSFESA, ha mantenido su actividad durante el ejercicio 2020 a través de los contratos de servicios y de las obras de renovación de vía de la red convencional. Durante el año 2020 se han finalizado para Adif los trabajos del "Proyecto de Construcción para la implantación del ancho estándar en el proyecto Taboadela-Ourense" en UTE con Copasa, se han continuado con los trabajos de renovación de vía en la línea Sevilla-Huelva cuya finalización está prevista para el primer trimestre de 2021 y con los trabajos de rehabilitación de los puentes de la línea Madrid-Ourense.

Se continúan tanto con la ejecución de los trabajos del contrato de Mantenimiento de Infraestructura y vía de red convencional (MIV) en la Zona Noroeste contratados a finales del 2017 por un período de 2 años + 2 de prórroga y que ha sido prorrogado hasta finales de 2021 estando prevista la licitación para este primer trimestre del 2021, como con el mantenimiento del tramo de Alta Velocidad Olmedo – Zamora de la línea Madrid – Galicia del contrato de colaboración Público Privada con Adif en el que participa Cosfesa, además de continuar con el contrato de mantenimiento adjudicado el año pasado y por cuatro años de la línea de alta velocidad Madrid- León.

Además de lo anterior COSFESA ha sido adjudicataria de los trabajos de renovación de vía en el tramo Guillarei-Redondela.

TRATAMIENTO DE AGUAS

En obra hidráulica, ASTEISA ha sido adjudicataria de la ampliación de la Edar El Plantío en ute con Ortiz, de la ampliación de la Edar de Hoyo de Manzanares y el parque del Canal del Tercer Depósito, y estamos ejecutando las obras de la Edar de El Endrinal en Collado Villalba y Villanueva de la Cañada. También hemos seguido durante este año con el mantenimiento del Cantón de la Casa de Campo para el Canal, también en ute con Ortiz.

Y Ortiz directamente está ejecutando la mejora del abastecimiento a Sevilla la Nueva.

Así mismo hemos continuado con la ampliación de la Edar de Consuegra para la sociedad estatal Acuaes.

Y en Extremadura Ortiz ha contratado la transformación en regadío de 1.200 ha en Monterrubio de la Serena para la Junta.

Sin embargo, la actividad de Asteisa durante el 2020 sigue volcada en el área internacional, y en particular en la República de Panamá, donde se están ejecutando las obras de la ETAP de Santiago de Veragüas en Panamá importantes obras que se detallan en el área internacional.

EDIFICACIÓN

Durante el año 2020 los niveles de licitación de obras, principalmente edificación residencial para cooperativas y/o pequeñas promotoras, se ha reducido con respecto de 2019 debido al cambio de estrategia del Grupo en obras de edificación residencial y a la reducción de licitación de edificación en oficinas y en general debidas a la pandemia. La cartera contratada se ha visto reducida pasando de 26,M € en diciembre 2019 a 4,9,M € en diciembre 2020.

Debido a esto, a lo largo del año 2020 se ha reducido la producción de edificación pasando de una cifra de 42 millones de euros en 2019 a 21 millones de euros en 2020, suponiendo una reducción de producción de un 51% con respecto al año 2019.

El volumen de viviendas terminadas en el año 2020 ha sido de 346 viviendas, teniendo en ejecución 193 viviendas. En viviendas terminadas hay un incremento importante respecto al 2019. Es en el número de viviendas en ejecución donde se aprecia la reducción derivada del cambio en la estrategia. ya que en el 2019 había en ejecución 539.

REHABILITACIÓN DE EDIFICACIÓN

Durante este singular año 2020 debido a los condicionantes sanitarias, ha remitido sensiblemente la inversión privada en establecimientos hoteleros y grandes centros comerciales; no obstante, se ha mantenido en la Rehabilitación de grandes locales comerciales ubicados en centros urbanos y vías principales. También se ha mantenido la inversión privada en Centros docentes seglares y religiosos.

En los que se refiere al sector público, se ha mantenido la inversión en equipamientos; especialmente el Ayuntamiento de Madrid. Manteniéndose la línea ascendente de la inversión en Colegios y Edificios Públicos Demaniales.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Las obras principales realizadas durante el año 2020 ha sido las siguientes:

- Rehabilitación Privada: Edificio polivalente en Colegio Runnymede; Supermercados ALDI en C/ Fuencarral; Dos locales comerciales en las antiguas salas Roxy con una superficie de 9.560 m²
- Rehabilitación Pública: Escuela de Música en Moratalaz. Factoría Industrial en Villaverde; Nave 15 en Centro Cultural Matadero. Diversas reformas en Banco de España.

SISTEMA INDUSTRIALIZADO DE CONSTRUCCIÓN INDAGSA.

Hay que destacar el incremento de facturación de INDAGSA en aproximadamente un 30% respecto a 2019. Durante el ejercicio 2020, Indagsa ha atendido el mercado doméstico de fachadas de hormigón arquitectónico, afianzando el mercado en la zona geográfica centro, y se ha mantenido en el Norte de España (Navarra y País Vasco) en cuanto a clientes y obras ejecutadas.

- Se ha mantenido el sector de mercado habitual en otros años: Edificios Docentes y Promociones privadas en Edificación (Neinor). Se ha reanudado la ejecución de vivienda pública con 2 promociones de la EMV de Madrid.
- Se ha finalizado la fachada del proyecto Ilot Sud en Morges, Suiza, con más de 2.000 piezas.
- Cabe destacar la ejecución del revestimiento del nuevo hospital QUIRÓN en Torrejón de Ardoz.
- Indagsa Ingeniería, ha dado soporte técnico a los distintos departamentos del Grupo tanto para redacción de proyectos como en asistencias de ingeniería para la ejecución de las obras. Cabe destacar la finalización de los trabajos de rehabilitación del Edificio España, como Hotel para RIU.

Por otro lado se ha continuado la importante labor de investigación desarrollando varios proyectos de I+D.

- I+D+i Refuerzo de estructuras: Análisis del refuerzo de estructuras.
- I+D+i Fijanclaje: Diseño de soluciones novedosas para la fijación de elementos prefabricados.
- I+D+i Solarquic: Diseño de soluciones arquitectónicas novedosas en hormigón prefabricado de espesores reducidos y gran formato.

SERVICIOS ASOCIADOS A LAS INFRAESTRUCTURAS

Los contratos de servicios de mantenimiento y conservación aportan cartera a medio plazo, y ofrecen flujos de caja recurrentes. Durante el año 2020, a pesar de las condiciones sanitarias, la producción del Area de Dirección de Rehabilitación y Servicios, ha alcanzado una cifra de negocio de 40,51 Millones de Euros. Así mismo se ha producido un incremento importante de la cartera contratada para el año 2021 y posteriores con respecto a los años anteriores, alcanzando la cifra de 58,91 Millones a fecha 31 de diciembre de 2020 y con buenas expectativas en las licitaciones presentadas pendientes de adjudicar.

Servicios Privados: Mantenimiento Wizink Center de Madrid. Mantenimiento edificio Sanitas. Mantenimiento de 1.420 Viviendas para SCI; Mantenimiento Edificios de casi 500 viviendas de la Socimi del Grupo (Grupo Ortiz Properties).

Servicios Públicos: Mantenimiento Congreso de los Diputados. Trabajos de Desamiantado de material móvil de METRO Mantenimiento y adecuación de viviendas para la Agencia de la Vivienda Social; Mantenimiento de Edificios de la Agencia de Atención Social. Ayuntamiento de Madrid: los contratos de mantenimiento de Aparcamientos Municipales, Obras de Inversión en Edificios y Bienes Demaniales del, Área de Seguridad y el concurso de Apeos demoliciones y consolidaciones del área de Desarrollo Urbano. Mantenimiento de edificios en Las Rozas, Boadilla, Fuenlabrada, Alcalá de Henares y Leganés. Mantenimiento e Inversiones en edificios Demaniales de la Juntas Municipales de Fuencarral, Centro, Moncloa Aravaca, San Blas y Carabanchel.

ÁREA MEDIOAMBIENTAL

Los contratos de servicios de mantenimiento y conservación aportan una cartera recurrente a medio plazo y ofrecen flujos de caja recurrentes.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

A pesar de la incertidumbre vivida durante la mayor parte del año 2020 marcada principalmente por la pandemia del coronavirus y las graves consecuencias económicas y sociales que está generando, la sociedad tan sólo ha reducido ligeramente su facturación y su actividad debido fundamentalmente al retraso en la licitación y puesta en marcha de distintos contratos por la especial coyuntura vivida, basándose en la ejecución de obras y servicios de mantenimiento de zonas verdes, limpieza viaria y recogida de residuos a medio plazo.

La cartera de obra contratada en servicios de mantenimiento de zonas verdes, limpieza viaria y recogida de residuos a medio plazo para los ejercicios siguientes, sin embargo, se ha incrementado un 22,75% hasta 38,42 millones de euros.

Los principales contratos en ejecución durante el ejercicio 2020 han sido: el mantenimiento de zonas verdes y mobiliario urbano de Ciudad Real, el servicio de conservación de parques, jardines y arbolado urbano en Marbella (Málaga), el servicio de gestión integral de parques y viveros municipales del Ayuntamiento de Madrid, lote 3: Parques Forestales y Viveros, y el servicio de limpieza viaria y recogida de residuos urbanos en Xàtiva (Valencia).

Se han retrasado a 2021 las licitaciones de numerosos contratos de mantenimiento de varios Ayuntamientos nacionales; aún así, se ha avanzado en la contratación de servicios de mantenimiento y conservación a medio plazo, contratos que aportan estabilidad a la sociedad, como son el mantenimiento de zonas verdes de Pozuelo de Alarcón, Lote 1 (Madrid), el mantenimiento de zonas verdes de Rincón de la Victoria (Málaga), el mantenimiento de zonas verdes de Villalbilla (Madrid), y las prórrogas de los servicios de conservación de zonas verdes de Alzira (Valencia), Marbella (Málaga) y Humanes (Madrid), de limpieza de playas y mantenimiento de zonas verdes de Alboraya (Valencia) y de mantenimiento del parque Felipe VI y del monte de El Pilar en Majadahonda (Madrid).

Además, se han conseguido contratos relevantes como la reforestación de espacios aledaños a M30, M40 y M50, la ejecución de la Senda de los Paisajes en el Parque Forestal de Valdebebas, la remodelación del parque de El Cruce, la reparación del muro histórico de la Casa de Campo en la Avenida de Portugal o la mejora de caminos en el Parque Forestal de Entrevías (todos ellos para el Ayuntamiento de Madrid), la remodelación del parque de la calle Velázquez con el Ayuntamiento de Las Rozas, el acondicionamiento de diversas zonas verdes y medianas en Parla Este con el Ayuntamiento de Parla o las obras de ejecución del nuevo Parque Canal en la Avenida de Filipinas con el Canal de Isabel II.

Asimismo, se ha continuado con los contratos de servicios existentes del ejercicio pasado, como son el mantenimiento de zonas verdes de Marbella (Málaga), Humanes (Madrid), Ciudad Real, Alzira (Valencia) y Alboraya (Valencia), la conservación del parque Felipe VI y Monte de la limpieza viaria y conservación de zonas verdes de El Casar (Guadalajara), la limpieza viaria y recogida de residuos urbanos de Xàtiva (Valencia), la limpieza de edificios municipales de Xàtiva y Enguera (Valencia) o el servicio de gestión integral de parques y viveros municipales del Ayuntamiento de Madrid, lote 3: Parques Forestales y viveros.

Para el próximo ejercicio, mantendremos nuestra estrategia de consolidación en los mercados de servicios ambientales (conservación y mantenimiento de zonas verdes, arbolado, mobiliario urbano, limpieza viaria, gestión, explotación y mantenimiento de plantas de tratamiento de residuos, servicios de recogida de residuos, limpieza de playas, etc), apostando por la mejora permanente. La situación de la sociedad se espera estable en 2021, gracias a la continuidad de los contratos en curso y la obtención de otros nuevos por el aumento previsto en la licitación de numerosos servicios de conservación y mantenimiento ya estudiados en el año 2020.

Si bien el criterio económico está siendo cada vez más relevante en las licitaciones de servicios, es esperable un incremento de la cuota de mercado de INDITEC en el sector servicios (especialmente conservación de zonas verdes), debido a factores externos, como el descenso del número de empresas que optan a estos contratos, y también factores internos, como es la mejora cualitativa y cuantitativa en términos de experiencia y capacitación, lo cual permitirá ampliar el abanico de clientes objetivo.

Por último, la empresa está permanentemente atenta a la aparición de nuevos mercados de servicios innovadores, en consonancia con la evolución de los servicios que la sociedad demanda.

Como hitos relevantes en el ejercicio 2020, se señalan los siguientes:

Infraestructuras nacional:

Edificación:

- Un total de 193 viviendas en ejecución en el ejercicio 2020, terminadas 346 vdas.

Rehabilitación:

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

- Reforma urgencias Hospital 12 de Octubre, Madrid.
- Reforma Cines Roxy en Madrid.
- Reforma naves industriales en Villaverde (Madrid).

Infraestructuras de Transporte:

- Adjudicación obra plataforma Lav Madrid AVE Madrid-Extremadura.
- Adjudicación base de montaje AVE La Mezquita, en Orense.
- Adjudicación tramo Autovía A-12 en La Rioja.
- Adjudicación tramo A-11 en Valladolid.

Infraestructuras Hidráulicas:

- Adjudicación EDAR Arroyo El Palntío.
- Adjudicación Transformación 1.300 hectáreas Regadío Badajoz

Infraestructuras internacional:

Panamá:

- En ejecución obras de tratamiento de aguas: Veraguas y Anillo Hidráulico.
- Paralización y en arbitraje la obra de saneamiento San Miguelito (Lotes I y III).

Colombia:

- En ejecución obras autopista Conexión Norte.
- En ejecución obras autopista Transversal del Sisga.
- Adjudicación obra acueducto Bogotá para Metro.
- Adjudicación construcción Hospital Bosa (inicio de la obra en 2021).

Perú:

- En ejecución Hospital Andahuaylas.

Bolivia:

- En ejecución obras de Hospital Potosí.

10. POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

Las actividades del Grupo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo del tipo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera.

La gestión de los riesgos financieros del Grupo está centralizada en la dirección financiera, la cual, tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y liquidez.

La gestión del riesgo está controlada por el Departamento de Tesorería del Grupo que identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros con arreglo a las políticas aprobadas por el Consejo de Administración. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional, con presencia en más de 10 países, por tanto, está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones de divisas. Como consecuencia del desarrollo de su actividad y operaciones, la sociedad incurre en riesgos financieros por tipo de cambio que son objeto de gestión centralizada.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

La Dirección ha establecido una política para gestionar su riesgo de tipo de cambio de moneda extranjera frente a la moneda funcional que establece diversos mecanismos de "cobertura natural", reinvertiendo los excesos de liquidez en los países en los que se encuentra implantado.

Asimismo, para controlar el riesgo de tipo de cambio que surge de transacciones comerciales futuras, activos y pasivos reconocidos, la Sociedad usa, de acuerdo con la política de cobertura establecida, contratos a plazo, negociados a través del departamento de tesorería del Grupo. El riesgo de tipo de cambio surge cuando las transacciones comerciales futuras, los activos y pasivos reconocidos están denominados en una moneda que no es la moneda funcional de la Sociedad.

Exposición a variaciones en el tipo de interés

El riesgo de tipo de interés del Grupo surge principalmente de las deudas con entidades de crédito a largo plazo, que en su mayoría están emitidas a tipo variable, siendo la principal referencia el Euribor.

La política del Grupo consiste en utilizar permutas de tipo de interés para convertir a fijo las deudas con entidades de crédito a largo plazo, que hace extensiva a las deudas relacionadas con proyectos de concesión desarrollados a través de las sociedades multigrupo y asociadas.

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 es la siguiente:

Referenciado a Euribor	Miles de Euros	
	2020	2019
Deuda con tipo de interés variable no cubierta por derivados financieros (A)	35.559	37.043
Deuda con tipo de interés fijo o cubierto por derivados	140.146	152.197
Endeudamiento del Grupo (B)	175.705	189.240
Deuda expuesta a riesgo de tipo de interés (%) (A)/(B)	20%	20%

El "Endeudamiento del Grupo" engloba las "Obligaciones y otros pasivos negociables", las "Deudas con entidades de crédito", los "Arrendamientos financieros", así como los préstamos CDTI y los saldos factorizados en proceso de devolución a las entidades financieras que forman parte de "Otros pasivos financieros" y que a 31 de diciembre de 2020 ascendían a 7.300 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 38.642 miles de euros).

El Grupo analiza su exposición al riesgo de interés de forma dinámica teniendo en cuenta la financiación a largo plazo, renovación de las posiciones actuales y financiación alternativa. Dicho riesgo no es un riesgo significativo teniendo en cuenta los importes financiados a largo plazo.

b) Riesgo de precio

El Grupo no está expuesto de forma significativa al riesgo del precio de los títulos de capital ya que no existen inversiones significativas, ni al riesgo del precio de la materia prima puesto que generalmente las variaciones de valor se trasladan de forma eficiente a los precios de venta por todos los contratistas similares que operan en el mismo sector. El Grupo reduce y mitiga el riesgo de precio con políticas establecidas por la Dirección, asegurando la producción u obtención a precio cerrado de determinadas materias primas con contratos marco.

c) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito del Grupo está fundamentalmente motivado por créditos comerciales. Una vez los contratos están en ejecución, periódicamente se evalúa la calidad crediticia de los importes pendientes de cobro, y se revisan los importes estimados recuperables de aquellos que se consideran de dudoso cobro a través de los saneamientos de los resultados del ejercicio.

Las operaciones con entidades financieras incluidas como efectivos y equivalentes de efectivo y otros activos financieros por depósitos en entidades de crédito a corto plazo, son contratados con entidades financieras de reconocido prestigio.

En relación con los saldos de Clientes y otras cuentas a cobrar, una alta proporción de los mismos están referidos a operaciones con entidades públicas nacionales e internacionales, con lo cual el Grupo considera que el riesgo de crédito se encuentra muy acotado. En relación a los clientes del sector privado, una parte significativa de los saldos

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

están referidos a compañías de alta calificación crediticia y con las cuales no existe historial de impago. Periódicamente se hace un seguimiento de la posición global de Clientes y cuentas a cobrar, así como también un análisis individual de las exposiciones más significativas.

d) Riesgo de liquidez

El contrato de préstamo sindicado firmado en el ejercicio 2018 (Nota 21) permitió una mayor reducción de la deuda a corto plazo, minimizando la exposición del Grupo al riesgo de liquidez.

No obstante, para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, el Grupo utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, esta última con detalle y actualización diaria.

Asimismo, la sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento suficiente de efectivo, en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, a la fecha de formulación de cuentas anuales consolidadas, el Grupo cubre todas las necesidades de fondos para atender íntegramente los compromisos con proveedores, empleados y administraciones, de acuerdo con el Cash Flow previsto para el ejercicio 2020.

e) Otros Riesgos

Desde diciembre 2019, la COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de las entidades.

Los Administradores y la Dirección del Grupo han realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos que la pandemia tiene sobre los presentes estados financieros consolidados, que se describen a continuación:

- Riesgo de operaciones:

El Grupo ha mantenido la cartera adjudicada en los últimos ejercicios, si bien la pandemia de la COVID-19 ha provocado retrasos en la ejecución de los proyectos debido a la paralización de las obras principalmente en países como Panamá, Colombia y Perú, así como retrasos en el inicio de proyectos de EPC fotovoltaicos como Samoussy (Francia) y La Cruz (Chile).

A día de hoy no se esperan reprogramaciones adicionales a las ya realizadas. La diversificación geográfica de nuestros negocios y las cláusulas contractuales que prevén los impactos derivados de eventos de fuerza mayor han permitido al Grupo mitigar los riesgos derivados de la situación de crisis actual. No obstante el margen del ejercicio se ha visto reducido, ya que se han soportado costes fijos similares, puesto que el Grupo ha optado por el mantenimiento del empleo, no habiendo realizado reestructuración alguna en este sentido.

- Riesgo de liquidez:

La contratación de nueva financiación con garantía ICO por importe de 61.725 miles de euros (Nota 20) ha permitido la optimización de la estructura financiera y una mejora sustancial del estado de liquidez del Grupo.

No obstante la Dirección del Grupo realiza un seguimiento exhaustivo de las necesidades de liquidez con el fin de asegurar que cuenta con los recursos financieros necesarios para cubrir sus necesidades operativas.

- Riesgo de valoración de activos y pasivos del balance consolidado:

La pandemia de la COVID-19 no ha provocado cancelaciones de proyectos en cartera del Grupo, ni ha afectado de forma sustancial a la posición de financiera de nuestros clientes, por lo que no se ha producido un incremento relevante del riesgo de impago. El Grupo ha realizado una evaluación sobre la recuperabilidad de los saldos de obra ejecutada pendiente de certificar, no esperando que la misma se vea afectada. Asimismo, el Grupo ha evaluado el impacto en la valoración de sus activos concesionales e inmobiliarios, no habiéndose derivado deterioro contable alguno motivado por los efectos pandemia.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

Tampoco se han detectado cambios de valor significativos en el resto de los activos y pasivos del balance consolidado que se deriven de los posibles efectos de la COVID-19.

Por tanto, la Dirección y los Administradores del Grupo han concluido que los recursos financieros del Grupo permiten seguir aplicando el principio de empresa en funcionamiento en la formulación de las presentes cuentas anuales consolidadas.

Dada la rapidez con la que cambian los acontecimientos y la evolución potencial de la pandemia en los próximos meses (potenciales impactos y acciones mitigantes), las estimaciones y juicios significativos de los Administradores y la Dirección del Grupo podrían verse afectados. Por ello, desarrollar en estas circunstancias una estimación razonable del impacto potencial de la COVID-19 sobre las operaciones y los flujos de efectivo a futuro es difícil, debido a que los mercados y los agentes económicos pueden reaccionar de forma inesperada frente a una evolución no prevista de la pandemia.

Por último, cabe señalar que los Administradores y la Dirección del Grupo realizan una supervisión constante de la evolución de la situación, con el fin de afrontar con éxito los eventuales impactos, tanto financieros como no financieros, que pudieran producirse.

Estimación del valor razonable

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

Se asume que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable.

11. APLAZAMIENTOS DE PAGOS EFECTUADOS A PROVEEDORES

A continuación se detalla la información requerida por la Disposición Final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, que ha sido preparada aplicando la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016.

	2020	2019
Periodo medio de pago a proveedores	134	144
Ratio de operaciones pagadas	145	144
Ratio de operaciones pendientes de pago	55	95

	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	230.375	221.184
Total pagos pendientes	39.357	37.606

Se entenderá por "Período medio de pago a proveedores" al plazo que transcurre desde la fecha de factura hasta el pago material de la operación según se desprende de la Resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas mencionado anteriormente.

El ratio de operaciones pagadas se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pagados, por el número de días de pago (días naturales transcurridos desde que se inicia el cómputo del plazo hasta el pago material de la operación) y, en el denominador, el importe total de pagos realizados.

Dicho "Período medio de pago a proveedores" se calcula como el cociente formado en el numerador por el sumatorio del ratio de operaciones pagadas por el importe total de los pagos realizados más el ratio de operaciones pendientes

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

de pago por el importe total de pagos pendientes y, en el denominador, por el importe total de pagos realizados y los pagos pendientes.

Asimismo, el ratio de operaciones pendientes de pago corresponde al cociente formulado en el numerador por el sumatorio de los productos correspondientes a los importes pendientes de pago, por el número de días pendiente de pago (días naturales transcurridos desde que se inicia el cómputo del plazo hasta el día de cierre de las cuentas anuales) y, en el denominador, el importe total de pagos pendientes.

De acuerdo con lo estipulado en el artículo tres de la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas de fecha 29 de enero de 2016, no se ha considerado el importe de las transacciones devengadas con anterioridad a la entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

El plazo máximo legal de pago aplicable al Grupo según la Ley 11/2013 de 26 de julio es de 30 días excepto que exista un acuerdo entre las partes con un plazo máximo de 60 días.

12. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO Y ESTRATEGIA CORPORATIVA

La solvencia económica-financiera del Grupo, junto a la capacidad y experiencia para desarrollar grandes proyectos a nivel técnico, financiero, diseño, mantenimiento y operación, sustenta la continuidad de nuestro desarrollo en concesiones a nivel internacional, eje prioritario y estratégico para el crecimiento futuro de las distintas áreas de negocio por las sinergias que se producen.

La estrategia de Grupo Ortiz es desarrollar inversiones sostenibles en las que la ejecución de los proyectos y su posterior operación y mantenimiento se realice en todo o en parte por Grupo Ortiz. Estas inversiones crean unas importantes sinergias con otras áreas de negocio del grupo como Infraestructuras y Energía.

Diversificación en tipología de proyectos: infraestructuras viarias, sanitarias, ferroviarias, energías renovables como fotovoltaico, líneas de transmisión y subestaciones, infraestructuras medioambientales, culturales, deportivas y aparcamientos.

Diversificación geográfica, apostando por inversiones tanto en España como fuera de España.

A nivel internacional el Grupo continuará su desarrollo de crecimiento en los países donde está implantado: México, Colombia, Panamá, Perú y Japón con proyectos fotovoltaicos

En el área de Energía, el desarrollo se fundamenta en contratos de EPC's fotovoltaicos y líneas y subestaciones, en cualquier país del mundo, para distintos promotores, destacando proyectos en España, Japón, México, Chile, Colombia, Francia, Italia.

En el aspecto económico, la estrategia en los próximos años está centrada en disminuir el endeudamiento, aumentar la capitalización y la liquidez, disponiendo de recursos para acceder a proyectos de concesiones, tanto de infraestructuras, medio ambiente y energía, y de esta forma acceder a los mercados, donde el conocimiento adquirido, durante estos años nos permitan aumentar nuestra rentabilidad, mejorando el retorno de inversiones.

Cabe destacar que durante este ejercicio 2020 el Grupo ha cumplido importantes hitos, todos ellos alineados con la estrategia marcada por el Grupo:

- Disminución de la deuda bruta en un 7% y una estructura financiera más eficiente y a largo plazo.
- Rotación de activos: Desinversiones en el área de concesiones.

El Plan estratégico de los próximos años se puede resumir con los siguientes puntos:

- Inversión en Concesiones principalmente de Infraestructura y de Energía, a nivel internacional y nacional.
- Dar entrada a fondos de Inversión en nuestros Proyectos Internacionales, como ha sido el ejemplo de Cofides en varios proyectos.
- Continuidad en la política de reducir endeudamiento de Grupo Ortiz.
- Política de rotación de activos: desinversión de activos maduros siempre que generen plusvalías.
- Aprovechar las sinergias del Grupo para crecer en todas las líneas de negocio.
- Gestión y Desarrollo integral de grandes proyectos a nivel internacional, aprovechando la amplia experiencia en la financiación, diseño, construcción, operación y mantenimiento.
- Mantener en cada ejercicio un gran volumen en el desarrollo del Área de Energía bajo contratos de EPC, llave en mano.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

- Consolidación del área Sanitaria, destacando la construcción de Hospitales en México, Colombia, Perú y Bolivia.
- Consolidación del crecimiento orgánico en los países con implantación, y aumentar las rentabilidades a nivel internacional.

La estrategia nos lleva a compromisos y valores, dentro de la gestión responsable y sostenible del negocio en todos sus niveles: económico, social y medioambiental, continuando el crecimiento de Grupo Ortiz.

13. EMPLEO

La prioridad de Grupo Ortiz durante 2020 ha sido el mantenimiento del empleo, a pesar del descenso en facturación y EBITDA y de las dificultades derivadas de la Pandemia de la COVID-19.

Grupo Ortiz no ha realizado EREs ni ERTes significativos en 2020 y se ha promovido la adaptación y movilidad de sus trabajadores entre las diferentes áreas de negocio del Grupo con el objetivo de mantener el empleo.

Además, durante el confinamiento decretado por las autoridades, se ha implantado el teletrabajo tanto en España como en el resto de países, adaptando la plantilla y la organización a este método de trabajo de una forma eficaz y rápida.

Grupo Ortiz defiende la contratación indefinida y las oportunidades internas para crear empleo estable, aumentando durante los últimos años el número de contratos indefinidos.

En la actualidad en todo el Grupo el 66% del personal es Indefinido. Así mismo hemos desarrollado un programa de Gestión del Talento que nos ayuda a promocionar a nuestros profesionales y reubicarlos con éxito en los nuevos sectores en expansión del Grupo, como es el caso de Concesiones y Energías.

A fecha de 31 de diciembre de 2020 el número de trabajadores total del Grupo es de 2.055 empleados, cifra algo superior al año anterior. Destacar que 1.629 son españoles (incluidos expatriados) y 426 corresponden a empleados locales adscritos a proyectos internacionales en los países Colombia, México, Panamá, Perú, Japón, Guatemala, Honduras, Chile, Bolivia e Italia.

En el Área Internacional, el total del personal local de los distintos países a 31 de diciembre de 2019 es de 426 empleados. Este es un dato fluctuante durante el año, pues depende de lo intensivo de la necesidad de mano de obra para acometer ciertos proyectos, además del impacto de la estacionalidad en obras que se ejecutan en LATAM.

Teniendo en cuenta todo el personal del Grupo, la edad media del grupo es de 44 años. El 79% son hombres y el 21% mujeres. En total 73 empleados cuentan con Guarda Legal, 16 de ellos son varones y 57 mujeres.

El número de empleados españoles expatriado a otros países y que ha ejecutado obras tanto de Energía como Construcción en los distintos países donde opera el Grupo es de 76 personas, adquiriendo una experiencia internacional de alto valor para su futuro desarrollo. Estos empleados procedentes de más de siete empresas diferentes del grupo y de diversas áreas de negocio como son Energía, Construcción, Rehabilitación, Concesiones, Agua y Medio Ambiente, y radicados en 13 países distintos.

Es importante resaltar que, tras la superación de la crisis el mercado ha quedado profundamente transformado, además de haber tenido que hacer frente a la internacionalización del negocio, se ha tenido también que afrontar una diversificación de actividades en los que operar, y lo que es más importante, se ha iniciado un proceso de tecnificación y especialización en los principales sectores de actuación- construcción y energía- que, está marcando la política de contratación de personal del Grupo.

Ello ha llevado a establecer como estrategia corporativa, la transformación de la plantilla, contratando perfiles profesionales más técnicos y polivalentes, con y sin experiencia, dando así oportunidades de desarrollo profesional a personas jóvenes con gran potencial y, a trabajadores y trabajadoras con experiencia que han sabido adaptarse a las nuevas circunstancias. Es evidente que, a mayor cualificación, mayor es el coste de personal, pero desde Ortiz apostamos por el talento como medio para conseguir la viabilidad de las empresas y del incremento de la calidad y de la sostenibilidad.

La política de formación del Grupo Ortiz viene a dar respuesta a la transformación y desarrollo que ha sufrido Grupo Ortiz en los últimos años. La diversificación e internacionalización de las actividades del Grupo condicionan el conjunto de acciones formativas con el fin de potenciar, mejorar y proporcionar, conocimientos, habilidades y aptitudes de los

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

trabajadores de la empresa, y así mejorar la competitividad en un mercado cada vez más exigente y en continua evolución.

14. CALIDAD, MEDIO AMBIENTE, PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES Y ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

Calidad y gestión mediambiental

En el ejercicio de 2020, las empresas de Grupo Ortiz han realizado las auditorías de seguimiento y mantenimiento de sus Sistemas de Gestión de Calidad y Medio Ambiente conforme a los requisitos de las normas ISO 9001:2015 e ISO 14001:2015, culminando dicho proceso en el mes de Diciembre de 2020, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de evaluación conforme.

En dicho proceso de auditoría, se visitaron un total de 28 centros de trabajo repartidos por todo el territorio nacional y delegación de Colombia, y se entrevistaron a un total de 24 trabajadores.

Aparte de los procesos de auditoría que realizan las entidades de certificación externas, Grupo Ortiz tiene establecida una sistemática interna de evaluación, seguimiento y control operacional con el objetivo de asegurar que se están implementando en los diferentes centros de trabajo, fijos o temporales, ubicados en territorio nacional o en el extranjero, los criterios de control de calidad, medio ambiente y prevención de riesgos laborales definidos en nuestro sistema de gestión.

En este sentido, el Departamento de Calidad y Gestión Ambiental, ha realizado un total de 84 visitas de inspección y control a distintos centros de trabajo de Grupo Ortiz.

Prevención de riesgos laborales

En el ejercicio de 2020, Grupo Ortiz ha auditado el Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales conforme a los requisitos de la norma OHSAS 18001:2007 implementado en todas las sociedades del Grupo, culminando dicho proceso en el mes de diciembre de 2020, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de evaluación conforme.

En dicho proceso de auditoría, se visitaron un total de 14 centros de trabajo repartidos por todo el territorio nacional y delegaciones internacionales, y se entrevistaron a un total de 47 trabajadores.

El Servicio de Prevención ha realizado un total de 721 visitas de inspección y control a diferentes centros de trabajo con la realización de 361 Notas de Seguridad/EPH/Centros Fijos y procesos de Auditoría Interna, que se completa con 143 comisiones de prevención realizadas con los subcontratistas en obras.

Así mismo, Grupo Ortiz ha potenciado la sistemática de supervisión, seguimiento y control de los proyectos que se están realizando en el exterior en materia de Calidad, Medio Ambiente y prevención de Riesgos Laborales.

En este sentido, se han realizado auditorías internas "in situ" en las Delegaciones de Colombia, Perú, México y Panamá por parte del Servicio de Prevención de empresas.

Investigación, Desarrollo e Innovación tecnológica

Durante el ejercicio 2020, Grupo Ortiz ha realizado gastos e inversiones en materia de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica, en proyectos relacionados con la Digitalización y las Tecnologías de la Información, las Energías Renovables y la Tecnología de la Construcción.

La política de GRUPO ORTIZ establece como principio fundamental, la de fortalecer la investigación básica como elemento fundamental para contribuir solidariamente a la generación de conocimiento, base de todo desarrollo a medio y largo plazo y, por otra parte, la de crear un clima favorable para que la empresa se incorpore plenamente a la cultura de la Innovación Tecnológica con el fin de incrementar su competitividad.

Durante el ejercicio 2020, se han desarrollado proyectos de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica (I+D+i) por importe de total 1.310 miles de euros de los cuales 690 miles de euros corresponden al gasto realizado en proyectos de Investigación y Desarrollo y 620 miles de euros corresponden al gasto realizado en proyectos de Innovación Tecnológica.

Los proyectos de I+D+i más destacados que se han desarrollado durante el ejercicio 2020, son los siguientes:

- Proyecto de Innovación Tecnológica de Digitalización y reingeniería de procesos en Grupo Ortiz.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

- Proyecto de I+D de Tecnología Constructiva en Rehabilitación de Cines Roxy y Palacio Conde Duque.
- Materiales avanzados para reducción de impacto ambiental de la construcción y mejora del bienestar del usuario.
- Proyecto de Innovación en el empleo de Paneles Fotovoltaicos Bifaciales en Plantas Solares Fotovoltaicas.

15. ADQUISICIÓN Y ENEJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

El movimiento de acciones propias en el ejercicio ha sido el siguiente:

	31 de diciembre de 2020		31 de diciembre de 2019	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio de ejercicio	-	-	-	-
Aumentos/compras	38.682	2.111	-	-
Al cierre del ejercicio	38.682	2.111	-	-

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad Dominante ha realizado varias operaciones de compraventa de acciones propias, cuyo coste medio de adquisición ha sido 54,57 euros por acción. A 31 de diciembre de 2020 las acciones en manos de la Sociedad Dominante ascienden a 38.682, que representan el 2,02% del capital.

Dichas acciones se encuentran registradas reduciendo el valor de los fondos propios de la Sociedad Dominante al 31 de diciembre de 2020 por importe de 2.111 miles de euros (31 de diciembre de 2019: 0 miles de euros).

Las acciones propias en posesión de la Sociedad Dominante no superan el 20% de su capital social.

16. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

Con fecha 10 de marzo de 2021, D. Emilio Carpintero López, miembro del Consejo de Administración de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. hasta dicha fecha, presentó su renuncia al desempeño de su cargo, por lo que no es Administrador a fecha de formulación de estas cuentas anuales consolidadas.

Con posterioridad al cierre del ejercicio, el Grupo ha realizado varias operaciones de compraventa de acciones de la sociedad asociada Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A., que han supuesto una reducción de su porcentaje de participación del 3,67%.

A fecha de formulación las presentes cuentas anuales consolidadas, el Consejo de Administración de la Sociedad Dominante considera que los impactos en las operaciones del Grupo derivados de la pandemia COVID-19, siguen en línea con lo descrito en la nota 5.

A juicio de los administradores de la Sociedad dominante, no se ha puesto de manifiesto ningún otro asunto que pueda tener algún efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020.

17. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

En cumplimiento de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Grupo ha presentado un informe separado de Información No financiera, que se formula por los Administradores de la Sociedad Dominante de forma conjunta con este Informe de Gestión Consolidado.

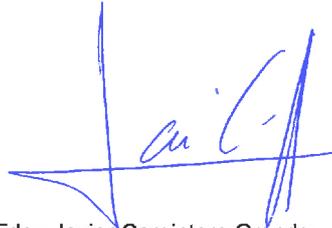
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2020

El Consejo de Administración de Grupo Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en fecha 18 de marzo de 2021, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en el artículo 253 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, procede a formular las Cuentas Anuales Consolidadas de Grupo Ortiz Construcciones y Proyectos S.A. y sociedades dependientes y el Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



Fdo.: Juan Antonio Carpintero López



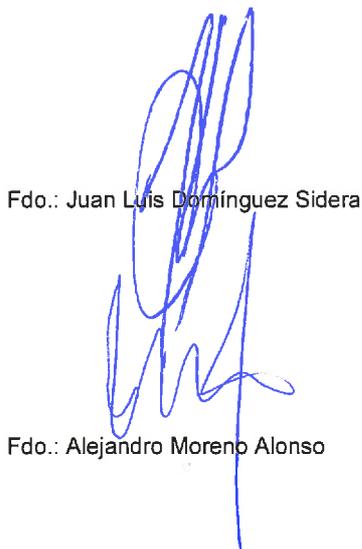
Fdo.: Javier Carpintero Grande



Fdo.: Sara Carpintero Grande



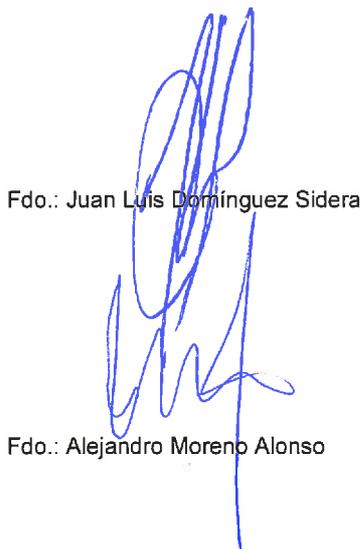
Fdo.: Carlos Cuervo-Arango Martínez



Fdo.: Juan Luis Domínguez Sidera



Fdo.: Raúl Arce Alonso



Fdo.: Alejandro Moreno Alonso