

**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 2021

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 2021, 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 2021, 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, 3.6, 4.19 y 26 de la memoria consolidada adjunta.

La relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, 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 una muestra aplicando criterios cuantitativos por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio.

Adicionalmente, para la totalidad de proyectos restantes hemos realizado una selección.

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.
- 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.
- 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos. Finalmente, consideramos la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas sobre esta materia. 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.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2021, 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:

- 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.
- 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 2021 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.

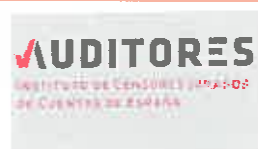
Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gonzalo Sanjurjo Pose (18610)

28 de marzo de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05335

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 2021
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2021
(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
 - 3.6. Cambios de políticas contables como consecuencia del Real Decreto 1/2021
 - 3.7. Comparación de la información
- 4.- Criterios contables**
 - 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 financieros
 - 4.10. Derivados financieros y cobertura contable
 - 4.11. Existencias
 - 4.12. Patrimonio neto
 - 4.13. Pasivos financieros
 - 4.14. Subvenciones recibidas
 - 4.15. Impuestos corrientes y diferidos
 - 4.16. Provisiones y pasivos contingentes
 - 4.17. Combinaciones de negocios
 - 4.18. Negocios conjuntos
 - 4.19. Reconocimiento de ingresos
 - 4.20. Ingresos por intereses
 - 4.21. Ingresos por dividendos
 - 4.22. Arrendamientos
 - 4.23. Transacciones en moneda extranjera
 - 4.24. Transacciones entre partes vinculadas
 - 4.25. Información segmentada
 - 4.26. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental
 - 4.27. 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.- Análisis de 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.- Activos financieros a coste amortizado**
- 14.- Instrumentos financieros derivados**
- 15.- Existencias**
- 16.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**
- 17.- Capital y prima de emisión**
- 18.- Reservas y resultados de ejercicios anteriores**
- 19.- Aplicación del resultado de la sociedad dominante**
- 20.- Ajustes por cambios de valor**
- 21.- Socios externos**
- 22.- Subvenciones de capital recibidas**
- 23.- Pasivos financieros**
 - 23.1. Débitos y partidas a pagar en moneda extranjera
 - 23.2. Líneas de crédito no dispuestas
 - 23.3. Bonos
 - 23.4. Préstamos con entidades de crédito
 - 23.5. Acreedores por arrendamiento financiero
 - 23.6. Período medio de pago a proveedores
 - 23.7. Periodificaciones a largo plazo
 - 23.8. Otros Pasivos Financieros
- 24.- Otras provisiones**
- 25.- Impuestos diferidos**
- 26.- Ingresos y gastos**
- 27.- Impuesto sobre beneficios y situación fiscal**
- 28.- Resultado financiero**
- 29.- Garantías comprometidas con terceros y contingencias**
- 30.- Compromisos**
- 31.- Uniones temporales de empresas (UTEs)**
- 32.- Consejo de administración y alta dirección**
- 33.- Otras operaciones con partes vinculadas**
- 34.- Información segmentada**
- 35.- Información sobre medio ambiente**
- 36.- Honorarios de auditores de cuentas**
- 37.- Hechos posteriores al cierre**

Anexo I.- Sociedades dependientes

Anexo II.- Sociedades multigrupo y asociadas

Anexo III.- Uniones temporales de empresas (UTEs)

Informe de gestión consolidado del ejercicio 2021

Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2021

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2021	2020
ACTIVO NO CORRIENTE		287.866	256.823
Inmovilizado Intangible	7	36.443	38.020
Inmovilizado material	8	14.385	12.696
Inversiones Inmobiliarias	9	28.032	28.832
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		155.060	128.668
Participaciones puestas en equivalencia	10, 11	114.051	88.610
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 33	41.009	40.058
Inversiones financieras a largo plazo		5.187	8.029
Instrumentos de patrimonio	11, 12	714	700
Créditos a terceros	11, 13	3.441	6.294
Otros activos financieros	11, 13	1.032	1.035
Deudores comerciales no corrientes	11, 13	26.353	26.445
Activos por Impuesto diferido	25	22.406	14.133
ACTIVO CORRIENTE		477.174	446.255
Existencias	15	22.059	16.207
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		380.027	339.637
Cientes por ventas y prestaciones de servicios	11, 13	352.733	315.289
Cientes, sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 33	7.300	1.497
Deudores varios	11, 13	934	694
Personal	11, 13	652	1.674
Activo por impuesto corriente	27	121	2.904
Otros créditos con las Administraciones Públicas	27	18.287	17.579
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		12.207	12.662
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 33	12.207	12.662
Inversiones financieras a corto plazo		24.305	26.272
Instrumentos de patrimonio	11, 12	1.793	1.434
Créditos a terceros	11, 13	5.731	10.225
Derivados	11, 14	229	364
Otros activos financieros	11, 13	16.552	14.249
Periodificaciones a corto plazo	11, 13	7.589	21.860
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11, 16	30.987	29.617
TOTAL ACTIVO		765.040	703.078

Las Notas 1 a la 37, 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 2021

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO		Nota	2021	2020
PATRIMONIO NETO			203.224	209.754
Fondos propios			232.808	235.232
Capital Social	17		57.492	57.492
Prima de emisión	17		9.327	9.327
Reservas en Sociedad dominante	18		156.055	170.950
Reservas en sociedades consolidadas	18		5.002	10.552
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	18		(26.789)	(16.333)
Acciones y participaciones de la sociedad dominante	17		-	(2.111)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante			31.721	5.355
Ajustes por cambios de valor	20		(30.808)	(27.480)
Operaciones de cobertura			(5.596)	(6.906)
Diferencias de conversión de sociedades consolidadas			(25.402)	(20.199)
Diferencias de conversión de sociedades puestas en equivalencia			190	(375)
Subvenciones, donaciones y legales recibidos	22		993	1.108
Socios Externos	21		231	894
PASIVO NO CORRIENTE			141.266	179.634
Provisiones a largo plazo	24		7.904	7.937
Deudas a largo plazo			116.161	144.174
Obligaciones y otros valores negociables	11, 23		33.633	32.339
Deudas con entidades de crédito	11, 23		76.858	103.954
Acreedores por arrendamiento financiero	11, 23		1.009	893
Derivados	14, 20		612	1.463
Otros pasivos financieros	23		4.049	5.525
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	11, 23, 33		5.312	5.907
Pasivos por impuesto diferido	25		3.478	5.008
Periodificaciones a largo plazo	11, 23		8.411	16.608
PASIVO CORRIENTE			420.550	313.690
Provisiones a corto plazo	24		506	679
Deudas a corto plazo			58.360	38.836
Obligaciones y otros valores negociables	11, 23		404	393
Deudas con entidades de crédito	11, 23		49.544	29.946
Acreedores por arrendamiento financiero	11, 23		1.016	880
Derivados	14, 23		1.559	1.181
Otros pasivos financieros	23		5.837	6.436
Deudas con Empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11, 23, 33		101	34
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			361.522	274.125
Proveedores	11, 23		294.575	235.598
Proveedores empresas del grupo y asociadas	11, 23, 33		191	177
Acreedores varios	11, 23		1.108	264
Personal	11, 23		3.437	3.566
Pasivos por impuesto corriente	27		3.549	3.205
Otras deudas con las administraciones públicas	27		16.872	15.109
Anticipos de clientes	11, 23		41.790	16.206
Periodificaciones a corto plazo	11, 23		61	16
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			765.040	703.078

Las Notas 1 a la 37, 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 2021

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA	Nota	2021	2020
OPERACIONES CONTINUADAS			
Importe neto de la cifra de negocios	26	478.094	450.252
Ventas		465.837	446.388
Prestaciones de servicios		9.900	2.461
Ingresos financieros acuerdos de concesión		2.357	1.403
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(714)	(611)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		8.851	201
Aprovisionamientos	26	(342.347)	(330.579)
Consumo de mercaderías		-	(10)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(182.473)	(211.575)
Trabajos realizados por otras empresas		(159.874)	(118.994)
Otros ingresos de explotación		422	293
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		400	242
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		22	51
Gastos de personal	26	(82.894)	(75.577)
Sueldos, salarios y asimilados		(65.466)	(59.535)
Cargas sociales		(17.428)	(16.042)
Otros gastos de explotación		(34.617)	(13.925)
Servicios exteriores		(31.953)	(21.517)
Tributos		(2.018)	(2.253)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(646)	9.845
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	(4.738)	(4.569)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero		80	6
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7, 8, 9	147	(944)
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	6	20.818	-
Otros resultados		(1.056)	(385)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		42.046	24.162
Ingresos financieros	28	5.626	5.026
Gastos financieros	28	(15.783)	(16.252)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	12, 28	3.129	(932)
Diferencias de cambio	28	593	(996)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	28	10	101
Otros ingresos y gastos de carácter financiero		22	-
RESULTADO FINANCIERO	28	(6.403)	(13.053)
Participación en beneficios/(pérdidas) de sociedades PPE	10	3.010	419
Deterioro y Resultado por Pérdida de Influencia Significativa de PPE	10	-	(2.040)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		38.653	9.488
Impuestos sobre beneficios	27	(7.267)	(4.099)
Resultado del Ejercicio Procedentes de Operaciones Continuas		31.386	5.389
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		31.386	5.389
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		31.721	5.355
Resultado atribuido a Socios Externos		(335)	34

Las Notas 1 a la 37 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 2021

(Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO		2021	2020
Resultado consolidado del ejercicio		31.386	5.389
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por coberturas de flujos de efectivo		(5.410)	(8.997)
<i>De sociedades dependientes</i>	14	(1.563)	(1.536)
<i>De sociedades puestas en equivalencia</i>		(3.847)	(7.461)
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	22	-	-
Diferencia de conversión		(6.176)	(22.939)
Efecto impositivo		3.403	8.582
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		(8.183)	(23.354)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada			
Por coberturas de flujos de efectivo		7.190	11.759
<i>De sociedades dependientes</i>	14	1.902	3.972
<i>De sociedades puestas en equivalencia</i>		5.288	7.787
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	22	(154)	(250)
Efecto impositivo		(2.119)	(2.885)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		4.917	8.624
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		28.120	(9.341)
Total de ingresos y gastos atribuidos a la sociedad dominante		28.278	(9.054)
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		(158)	(287)

Las Notas 1 a la 37 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 2021

(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 anteriores (*) (Nota 18)	Acciones y participaciones de la sociedad dominante (Nota 17)	Resultado ejercicio sociedad dominante (Nota 19)	Ajustes por cambios de valor (Nota 20)	Subvenciones (Nota 22)	Socios externos (Nota 21)	TOTAL
A) Saldo final del año 2019	57.492	9.327	159.969	-	23.125	(24.774)	1.296	1.181	227.616
B) Saldo ajustado 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. <i>Distribución de dividendos.</i>	-	-	-	(2.111)	(5.063)	-	-	-	(7.174)
Otras operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	(2.111)	-	-	-	-	(2.111)
C) Saldo final del año 2020	57.492	9.327	165.169	(2.111)	(18.062)	11.515	-	-	(1.347)
Impacto adopción del PGC RD 1/2021 (Nota 3.6)	-	-	(30.136)	-	5.355	(27.480)	1.108	894	209.754
D) Saldo inicio del año 2021	57.492	9.327	135.033	(2.111)	5.355	(27.480)	1.108	894	(30.136)
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	31.721	(3.328)	(115)	(158)	28.120
II. Operaciones con socios o propietarios. <i>Distribución de dividendos.</i>	-	-	(2.111)	2.111	(5.063)	-	-	-	(5.063)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	(2.111)	2.111	(5.063)	-	-	-	(5.063)
E) Saldo final del año 2021	57.492	9.327	134.268	-	(292)	(30.808)	993	(505)	549
					34.721	(30.808)	993	231	203.224

(*) Incluye reservas en sociedad dominante, reservas en sociedades consolidadas y reservas en sociedades puestas en equivalencia. El movimiento del ejercicio 2021 en este epígrafe corresponde principalmente a la distribución del resultado 2020 y a la adopción del PGC RD 1/2021.

Las Notas 1 a la 37 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 2021

(Expresado en miles de euros)

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		Ejercicio finalizado el 31 de diciembre	
	Notas	2021	2020
A) Flujos de efectivo de actividades de explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		38.653	9.488
2. Ajustes del resultado		(21.096)	10.135
Amortización del inmovilizado	7, 8, 9	4.738	4.569
Variación de provisiones		646	(9.845)
Imputación de subvenciones		(80)	(6)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		(8.851)	(201)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	7, 8, 9	(147)	944
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	28	(9)	(101)
Rtdo. por la pérdida de control de participaciones consolidadas		(20.818)	-
Ingresos financieros	28	(5.626)	(5.026)
Gastos financieros	28	15.783	16.252
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	28	(3.129)	932
Diferencias de cambio	28	(593)	996
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia		(3.010)	(419)
Deterioro y resultado de participaciones puestas en equivalencia		-	2.040
3. Cambios en el capital corriente		19.588	(16.175)
Existencias		3.996	187
Deudores y otras cuentas a cobrar		(80.776)	94.662
Otros activos corrientes		-	1.533
Acreedores y otras cuentas a pagar		94.175	(112.596)
Otros pasivos corrientes		2.191	11
Otros activos y pasivos no corrientes		2	28
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(14.267)	(17.623)
Pagos de intereses		(14.567)	(15.315)
Cobros de dividendos		853	1.330
Cobros de intereses		2.060	910
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(2.613)	(4.548)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		22.878	(14.175)
B) Flujos de efectivo de actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones		(28.421)	(17.546)
Empresas del grupo y asociadas		(18.753)	(13.542)
Inmovilizado intangible	7	(1.363)	(436)
Inmovilizado material	8	(3.605)	(322)
Otros activos financieros		(4.700)	(3.246)
7. Cobros por desinversiones		23.134	50.426
Existencias	15	831	654
Empresas del grupo y asociadas		18.487	42.122
Inversiones inmobiliarias	9	-	170
Créditos a terceros		794	300
Otros activos financieros		3.022	7.180
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(5.287)	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		-	(2.111)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(11.713)	(13.503)
a) Emisión		22.361	65.366
Obligaciones y otros valores negociables	23	411	2.141
Deudas con entidades de crédito	23	21.950	63.225
b) Devolución y amortización de		(33.519)	(78.869)
Obligaciones y otros valores negociables	23	(1.673)	(2.886)
Deudas con entidades de crédito	23	(29.570)	(44.834)
Otras deudas		(2.276)	(31.149)
11. Pagos por dividendos		(5.063)	(5.063)
Dividendos		(5.063)	(5.063)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(15.221)	(20.577)
D) Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes			
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	16	1.370	(1.972)
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16	29.617	31.589
		30.987	29.617

Las Notas 1 a la 37 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)

- La exploración, explotación, beneficio, comercialización, venta y transformación minera de toda clase de minerales y demás materiales usados como materia prima para la fabricación de elementos de hormigón, cementos y materiales asfálticos entre otros para la ejecución de obras de ingeniería y/o construcción.
- Producción, comercialización y venta de todo tipo de concreto y hormigón para la ejecución de obras civiles, estructurales, industriales, hidráulicas, mecánicas entre otras.
- Transporte de todo tipo de agregados y materiales de construcción y materiales relacionados con el objeto social de la empresa.

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 2021. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2020 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 18 de marzo de 2021, y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 27 de mayo de 2021. 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 llevó 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

absorción de las sociedades Prorax, S.A.U. y Águeda Educativ, 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 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 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 4.24.2., se estableció el día 1 de enero de 2020 como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades absorbidas se consideraron 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 quedó 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 valoraron 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, siguieron recogiendo en 2020, estando si bien integradas en las cifras de la propia Sociedad Dominante.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación ocurridas durante el ejercicio 2021 han sido las siguientes:

- o Constitución de la sociedad Autopistas del Caribe, S.A.S.
- o Constitución de la sociedad Ortiz USA, LLC.
- o Constitución de la sociedad La Gavia Factory, S.L.. Adquisición posterior a la constitución de un 25% adicional de participaciones.
- o Disminución del 4% 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.
- o Pérdida de control de la Sociedad Promotora Hospital de Bosa, S.A.S. Adquisición del 20% y venta del 45% posterior.
- o Pérdida de control de la Sociedad Energía de Colombia, S.A.S. Adquisición del 12% y venta del 20% posterior.
- o Liquidación de la sociedad Ortiz Brasil Construções, Limitada y de su dependiente SPC 20 Infra e Saneamento Marabá.

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación ocurridas durante el ejercicio 2020 responden a lo siguiente:

- o Venta de las participaciones en las sociedades asociadas Africana Energía, S.L. y Ormats Mantenimiento Integral, S.L. (Nota 10).
- o Constitución de la sociedad Promotora Hospital Bosa, S.A.S.
- o Constitución de la sociedad Energía de Colombia STR, S.A.S. E.S.P.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

- o 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.
- o Disminución del 4,33% de participación en la sociedad asociada Alten Renewable Energy Developments América, B.V.
- o Disminución del 2,49% de participación en la sociedad asociada Alten Kenya Solarfarms, B.V.
- o Incorporación de la sociedad asociada Alten Management Africa, S.L.
- o Incorporación de la sociedad asociada Alten Renewable Energy Developments América 3, B.V.
- o Incorporación de la sociedad asociada Alten Renewable México 7 (Puebla).

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:

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

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, y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, 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.

El Grupo ha realizado un análisis de los cambios producidos en el Plan General Contable mediante las modificaciones del pasado 12 de enero de 2021 que se publicó en el real Decreto 1/2021 y de su impacto en las presentes cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021 (Nota 3.6).

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

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 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:

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

- 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.

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.

3.6 Cambios de políticas contables como consecuencia del Real Decreto 1/2021

El pasado 30 de enero de 2021 se publicó en el Boletín Oficial del Estado el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifican el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre; el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre; las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas aprobadas por el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre; y las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las entidades sin fines lucrativos aprobadas por el Real Decreto 1491/2011, de 24 de octubre. Asimismo, y como consecuencia del RD 1/2021, el pasado 13 de febrero de 2021, se publicó en el Boletín Oficial del Estado la resolución del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas (ICAC) por la que se dictan norma de registro, valoración y elaboración de cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios (en adelante "Resolución de ingresos").

De acuerdo con el apartado 1) de la Disposición Transitoria Primera del Real Decreto 1/2021, el Grupo, ha optado por la aplicación los nuevos criterios considerando como fecha de transición el 1 de enero de 2021, y las cifras las cifras correspondientes al ejercicio 2020 que se incluyen a efectos comparativos en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021, no se han adaptado conforme a los nuevos criterios, sin perjuicio de la reclasificación de las partidas

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

del ejercicio anterior de instrumentos financieros a la nueva presentación en aplicación de la Disposición Transitoria 6ª apartado 6 e).

El contenido del Real Decreto y de la Resolución, antes mencionados, se ha aplicado en las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio iniciado a partir del 1 de enero de 2021.

Los cambios afectan al Grupo principalmente a las siguientes partidas:

- a) Instrumentos financieros.
- b) Existencias.
- c) Ingresos por ventas y prestación de servicios.

Las principales diferencias entre los criterios contables y de clasificación utilizados en el ejercicio 2020 y los aplicados en el 2021 que han afectado al Grupo son los siguientes:

a) Instrumentos financieros

Los instrumentos financieros han pasado a clasificarse en función de nuestra gestión o nuestro modelo de negocio para gestionar los activos financieros y los términos contractuales de los flujos de efectivo de los mismos.

La clasificación de los activos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

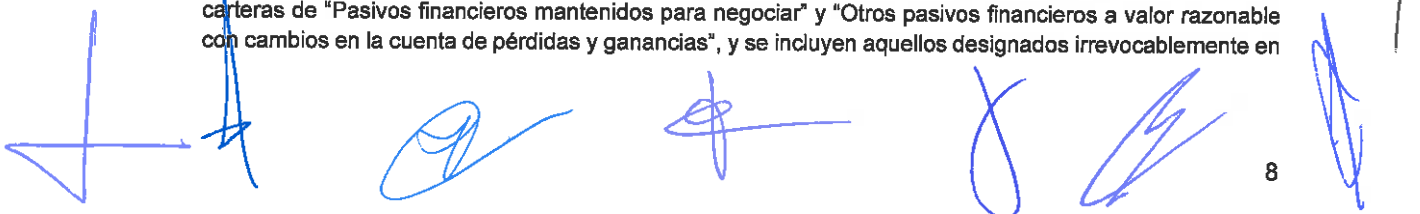
- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se han incluido todos los activos financieros salvo los que procede clasificarlos en otra categoría. Agrupa las anteriores carteras de "Activos financieros mantenidos para negociar" y "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias", y los que optativamente hemos elegido para activos en los que se eliminan asimetrías contables.
- **Coste amortizado:** Es previsible que se han integrado en esta categoría las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a cobrar" e "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" en la medida en la que se mantienen con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas específicas, a flujos de efectivos que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Así mismo, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales.

- **Coste:** Esta categoría comprende los siguientes activos financieros:
 - las inversiones en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas;
 - aquellos activos financieros donde no se puede obtener una estimación fiable de su valor razonable (instrumentos de patrimonio o activos financieros híbridos u otros activos que procedía inicialmente clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en patrimonio neto).

La clasificación de los pasivos financieros se engloba en las siguientes categorías principales:

- **Coste amortizado:** Se han integrado en esta categoría todos los pasivos financieros excepto aquellos que deben valorarse a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Por tanto, incluye las anteriores carteras de "Préstamos y partidas a pagar" entre los que se encuentran los préstamos participativos que tienen características de un préstamo ordinario o común, incluso aquellos cuyos intereses se fijaron por debajo de mercado, y los "Débitos y partidas a pagar" tanto por operaciones comerciales como no comerciales.
- **Valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:** En esta categoría se agrupan las anteriores carteras de "Pasivos financieros mantenidos para negociar" y "Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias", y se incluyen aquellos designados irrevocablemente en



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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

el momento inicial para eliminar asimetrías, así como los pasivos financieros híbridos que optativamente hemos elegido por cumplir las condiciones establecidas en el RD 1/2021 para no segregar el derivado.

- **Coste:** esta categoría comprende los siguientes pasivos financieros:
 - Los pasivos por cuentas en participación y
 - los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente

Clasificación y valoración:

En la fecha de aplicación inicial del RD 1/2021, 1 de enero de 2021, el Grupo ha optado por la aplicación de la DT 2ª e incluir información comparativa sin expresar de nuevo. Por lo que el Grupo ha aplicado las nuevas categorías de instrumentos financieros de acuerdo con el RD 1/2021 y ha mantenido la clasificación, a efectos comparativos, de las categorías de los instrumentos financieros de acuerdo con las clasificaciones de la NRV 9ª del RD 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. En consecuencia, los principales efectos de esta reclasificación son los siguientes:

Miles de euros				
Categorías del RD 1514/2007	Participaciones Puestas en Equivalencia	Activos disponibles para la venta	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Préstamos y partidas a cobrar
Categorías del RD 1/2021	Activos a coste	AF a VR con cambios en PyG (VR PyG)		AF a coste amortizado
Reclasificaciones				
Activos financieros – 1 enero 2021				
Saldo final 31 diciembre 2020 – RD 1514/2007	88.610	2.134	1.035	452.351
Participaciones puestas en equivalencia	88.610	-	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	2.134	-	-
Créditos, derivados y otros	-	-	(1.035)	431.499
Periodificaciones	-	-	-	21.860
Ajustes por cambio de criterio	-	-	-	(30.136)
Saldo inicial 1 enero 2021 – RD 1/2021	88.610	2.134	-	423.223

Miles de euros	
Categorías del RD 1514/2007	Débitos y partidas a pagar
Categorías del RD 1/2021	Pasivos financieros a coste amortizado
Reclasificaciones	
Pasivos Financieros – 1 enero 2021	
Saldo final 31 diciembre 2020 – RD 1514/2007	458.742
Deudas con entidades de crédito	135.673
Obligaciones y otros valores negociables	32.732
Derivados y otros	290.337
Saldo inicial 1 enero 2021 – RD 1/2021	458.742

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Derivados y actividades de cobertura:

En aplicación de la DT 3ª del RD 1/2021, el Grupo ha optado por aplicar los nuevos criterios para la contabilidad de coberturas aprobados en el RD 1/2021. El Grupo describe su política de coberturas contables en la nota 4.10 de estas cuentas anuales consolidadas.

Los contratos a plazo de tipo de cambio y los contratos de permuta de tipos de interés en vigor a 31 de diciembre de 2020 calificaban como coberturas de flujos de efectivo de acuerdo con apto. 6 – Coberturas contables de la NRV 9ª - Instrumentos financieros. Las estrategias de gestión del riesgo del Grupo y la documentación de cobertura están en línea con los requerimientos del RD 1/2021 y estas relaciones se tratan por tanto como coberturas que continúan.

b) Existencias

Los bienes, servicios y otros activos comprendidos en las existencias se valoran por su coste, ya sea el precio de adquisición o el coste de producción tal y como se indica en la nota 4.10, a excepción de las materias primas cotizadas que comercializa la entidad como intermediaria. Éstas se valoran al valor razonable menos los costes de venta. La variación de valor se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

A cierre del ejercicio 2021, el grupo no tiene materias primas cotizadas que comercialicen las sociedades como intermediarias.

c) Ingresos por ventas y prestación de servicios

La aplicación al 1 de enero de 2021 de la Resolución del ICAC por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos para la entrega de bienes y la prestación de servicios, y la última modificación del PGC y sus disposiciones complementarias a través del RD 1/2021, ha supuesto cambios en la NRV 14 "Ingresos por ventas y prestación de servicios", así como en la información a incluir en la memoria sobre estas transacciones.

La nueva normativa se basa en el principio de que los ingresos ordinarios se reconocen cuando el control de un bien o servicio se traspaasa al cliente por el importe que refleje la contraprestación a la que espere tener el derecho la entidad – así el concepto de control, como principio fundamental, sustituye al actual concepto de riesgos y beneficios.

Para aplicar el anterior principio fundamental, se han de seguir las siguientes etapas sucesivas:

- identificar los contratos con clientes;
- identificar las obligaciones a cumplir;
- determinar el precio o la contraprestación de la transacción del contrato;
- asignar el precio de la transacción entre las obligaciones a cumplir, y
- reconocer los ingresos cuando (o en a medida que) la entidad satisfaga cada obligación comprometida.

Los cambios clave que supone a la práctica actual son:

- Se establecen reglas para la identificación del contrato y de los diferentes bienes y servicios incluidos en el mismo, así como pautas para la combinación y modificación de contratos.
- Se fijan requisitos para determinar cuándo se produce el devengo del ingreso, en particular, para determinar si el ingreso debe reconocerse en un solo momento o a lo largo del tiempo, en función del porcentaje de realización de la actividad.
- Se parte de la definición del precio de la transacción y se analizan ciertos aspectos concretos como son las entregas a clientes de efectivo, de bienes a título gratuito o como los costes de abanderamiento; la contraprestación variable por descuentos, cantidades contingentes...; el componente financiero del contrato; y los activos cedidos por los clientes.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

- Se analizan cuestiones y casos particulares como: costes incrementales de la obtención o cumplimiento de un contrato, el derecho de devolución del producto vendido con reintegro del precio cobrado, garantías entregadas a los clientes, indicadores sobre actuación por cuenta propia vs ajena, opciones del cliente sobre bienes y servicios adicionales, cesión de licencias, etc.
- Además, se han considerado aspectos como los siguientes:
 - Balance consolidado: Se han incorporado los activos por derecho de devolución que pasan a calificarse como existencias mientras se mantienen los pasivos por reembolso que traigan causa de aplicar los criterios sobre contraprestación variable para las devoluciones de ventas se muestran en provisiones.
 - Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada: Se presentan la imputación de los costes incrementales de adquirir un contrato en la partida "Otros gastos de explotación".

A partir de 1 de enero de 2021, el Grupo, aplica el Real Decreto 1/2021 a través del cual se modifican algunos aspectos del Plan General Contable regulado en el Real Decreto 1514/2007. A su vez, el Grupo, a partir de esta misma fecha comienza a aplicar la normativa contemplada en la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas por la que se modifica la norma de registro y valoración 14ª "Ingresos por ventas y prestación de servicios". El efecto acumulado por aplicación inicial de la modificación del PGC (RD 1/2021), se reconoce en la fecha de aplicación inicial como un ajuste al saldo de apertura de la cuenta de reservas. Por tanto, la información comparativa no se ha modificado y continúa prestándose de acuerdo a las normas anteriores.

El impacto en las reservas iniciales del ejercicio 2021, por importe de 30.136 miles de euros corresponden a contratos registrados por las diferentes sociedades participadas del Grupo previamente registrados por ser probable su recuperación, que aplicando los nuevos criterios (altamente probable) su reconocimiento queda limitado.

Miles de euros	
Categorías del RD 1/2021	Efecto sobre reservas
Saldo inicial – RD 1514/2007	165.169
Reservas	(30.136)
Saldo inicial– RD 1/2021	135.033

3.7 Comparación de la información

A efectos comparativos, el Balance consolidado, la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Estados de flujos de efectivo, es Estado de cambios en patrimonio neto consolidado y las notas de la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 se presentan comparativamente con información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 teniendo en cuenta las modificaciones derivadas de la información en la Nota 3.6.

4. CRITERIOS CONTABLES

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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 11). 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 período 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 período 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.
- 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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.1.3. Pérdida de control

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

- Se ajusta, a los efectos de la consolidación, el beneficio o la pérdida reconocida en las cuentas anuales individuales;
- 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;
- 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.
- 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.

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.

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

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

Quando 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

los ingresos de ocupación respecto del total. Dicha proporción se aplica al total de gastos financieros previstos durante el periodo 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.

El fondo de comercio reconocido por separado se amortiza linealmente durante su vida útil estimada, valorándose por su precio de adquisición menos la amortización acumulada, y en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro reconocidas. La vida útil se determina de forma separada para cada una de las UGE a las que se haya asignado y se estima que es 10 años (salvo prueba en contrario).

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 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.

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 2021 y 2020 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).

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

Los costes de desarrollo de programas informáticos reconocidos como activos se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (que no superan los 4 años).

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 2021 y 2020 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

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 en su mayoría a terrenos en propiedad que se mantienen para la obtención de rentas a largo plazo.

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.6 Costes por intereses

Los gastos financieros directamente atribuibles a la adquisición o construcción de elementos del inmovilizado que necesiten un período 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 financieros

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

Valoración inicial

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Valoración posterior

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.9.2. Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

organizado, en los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación esté acordada a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

- a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y
- b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

Valoración inicial

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se valoran por su valor nominal en la medida en la que se considere que el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoran inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe, salvo que se hayan deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analiza si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

Deterioro del valor

Se efectúan las correcciones valorativas necesarias, al menos al cierre y siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se emplea el tipo de interés efectivo que corresponde a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocen como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.



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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.9.3. Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

- a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.
- b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.
- c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.
- d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.
- e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.
- f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en los que existe una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considera como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Forma parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando se debe asignar valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por éstos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarios, el importe del coste de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos.

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplica este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tienen carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculan exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabiliza como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Deterioro del valor

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa es 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 futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcula, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calcula en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, se tiene en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registra como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La reversión del deterioro tiene como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantienen tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, o hasta que se producen las siguientes circunstancias:

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no se revierte.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable es superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementa, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considera coste de la inversión. Sin embargo, cuando existe una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Los activos que se designan como partidas cubiertas están sujetos a los requerimientos de valoración de la contabilidad de cobertura (nota 4.10).

4.10 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:

4.10.1 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, 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)

Cuando la partida cubierta es un compromiso en firme no reconocido o un componente de este, el cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta con posterioridad a su designación se reconoce como un activo o un pasivo, y la ganancia o pérdida correspondiente se refleja en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Las modificaciones en el importe en libros de las partidas cubiertas que se valoran a coste amortizado implican la corrección, bien desde el momento de la modificación, o posteriormente desde que cesa la contabilidad de coberturas, del tipo de interés efectivo del instrumento.

4.10.2 Cobertura de los flujos de efectivo

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura, en la parte que constituya una cobertura eficaz, se reconoce directamente en el patrimonio neto. Así, el componente de patrimonio neto consolidado que surge como consecuencia de la cobertura se ajusta para que sea igual, en términos absolutos, al menor de los dos valores siguientes:

- 1) La pérdida o ganancia acumulada del instrumento de cobertura desde el inicio de la cobertura.
- 2) El cambio acumulado en el valor razonable de la partida cubierta (es decir, el valor actual del cambio acumulado en los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos) desde el inicio de la cobertura.

Cualquier pérdida o ganancia restante del instrumento de cobertura o cualquier pérdida o ganancia requerida para compensar el cambio en el ajuste por cobertura de flujos de efectivo calculada de acuerdo con el párrafo anterior, representa una ineficacia de la cobertura que se reconoce en el resultado del ejercicio consolidado.

Si una transacción prevista altamente probable cubierta da lugar posteriormente al reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo no financiero, o una transacción prevista cubierta relativa a un activo no financiero o un pasivo no financiero pasa a ser un compromiso en firme al cual se aplica la contabilidad de coberturas del valor razonable, se elimina ese importe del ajuste por cobertura de flujos de efectivo y se incluye directamente en el coste inicial u otro importe en libros del activo o del pasivo. Se aplica este mismo criterio en las coberturas del riesgo de tipo de cambio de la adquisición de una inversión en una empresa del grupo, multigrupo o asociada.

En el resto de los casos, el ajuste reconocido en patrimonio neto se transfiere a la cuenta de pérdidas y ganancias en la medida en que los flujos de efectivo futuros esperados cubiertos afectan al resultado del ejercicio.

No obstante, si el ajuste reconocido en patrimonio neto es una pérdida y se espera que todo o parte de ésta no se recupere en uno o más ejercicios futuros, ese importe que no se espera recuperar se reclasifica inmediatamente en el resultado del ejercicio.

4.10.3 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.

4.11 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

4.12 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.

4.13 Pasivos financieros**4.13.1 Pasivos financieros a coste amortizado**

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

- a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y
- b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tienen las características de un préstamo ordinario o común también se incluyen en esta categoría sin perjuicio del tipo de interés acordado (cero o por debajo de mercado).

Valoración inicial

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Valoración posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, se valoren inicialmente por su valor nominal, continúan valorándose por dicho importe.



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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.13.2 Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluyen los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

- a) Pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para contabilizarlos al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, dado que:
 - Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
 - Se gestiona un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros y su rendimiento se evalúa sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilita información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección.
- c) Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable.

Valoración inicial y posterior

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, siendo éste el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les son directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial los pasivos financieros comprendidos en esta categoría se valoran a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de los bonos convertibles, el valor razonable del componente de pasivo se determina 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 los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto consolidado.

4.14 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, 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.

4.15 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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

4.16 Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. 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 asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas y se actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios consolidada.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, 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 de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria consolidada (Nota 29).

4.17 Combinaciones de negocios

Las operaciones de fusión, escisión y aportación no dineraria de un negocio entre empresas del grupo se registran conforme con lo establecido para las transacciones entre partes vinculadas (Nota 4.24).

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).

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

4.18 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.

4.19 Reconocimiento de Ingresos

Los ingresos se reconocen cuando se transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe de la contraprestación que se espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyen la actividad ordinaria del Grupo. El importe registrado se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias del Grupo, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

En los casos en los que en el precio fijado en los contratos con clientes existe un importe de contraprestación variable, se incluye en el precio a reconocer la mejor estimación de la contraprestación variable en la medida que sea altamente probable que no se produzca una reversión significativa del importe del ingreso reconocido cuando posteriormente se resuelva la incertidumbre asociada a la contraprestación variable. El Grupo basa sus estimaciones considerando la información histórica, 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 consolidado.

Para aquellas obras en las que se estiman pérdidas, con ocasión de la elaboración del presupuesto actualizado, se efectúan las provisiones necesarias para cubrir las 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.

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

(Expresada en miles de euros)

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 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 tratados 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).

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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 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.

4.20 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.

4.21 Ingresos por dividendos

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada cuando se establece el derecho a recibir el cobro, siempre y cuando, desde la fecha de adquisición, la participada o cualquier sociedad del grupo participada por esta última ha generado beneficios por un importe superior a los fondos propios que se distribuyen. No obstante lo anterior, si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

4.22 Arrendamientos**4.22.1. Arrendataria de arrendamiento financiero**

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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.

4.22.2. Arrendatario de arrendamiento operativo

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.

4.22.3. Arrendadora-cesiones en arrendamiento

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 4.9). 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.

4.23 Transacciones en moneda extranjera**4.23.1 Moneda funcional y de presentación**

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

4.23.2 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

- 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.

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 2021 y 2020, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

4.23.3. 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.

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 se incluyen en el patrimonio neto.

4.24 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:

4.24.1. 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.

4.24.2. 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.

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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 re expresa 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.

4.24.3. 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 4.24.2.

4.25 Información segmentada**4.25.1. 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 34).

4.25.2. 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. 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.

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 y otros riesgos. El programa de gestión del riesgo global del Grupo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

minimizar los efectos potenciales adversos sobre su rentabilidad financiera. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

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 la dirección financiera 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 instrumentos financieros 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 especialmente el dólar americano, el yen japonés y el peso colombiano.

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 de la dirección financiera del Grupo (nota 4.10). 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 en los flujos de efectivo y en el valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el efectivo mantenido a tipos variables. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

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 2021 y 2020 es la siguiente:

Referenciado a Euribor	Miles de euros	
	2021	2020
Deuda con tipo de interés variable no cubierta por derivados financieros (A)	33.784	35.559
Deuda con tipo de interés fijo o cubierto por derivados	132.885	140.146
Endeudamiento del Grupo (B)	166.669	175.705
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 2021 ascendían a 0 miles de euros (31 de diciembre de 2020: 2.275 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 y coberturas. Dicho riesgo no es un riesgo significativo teniendo en cuenta los importes financiados a largo plazo.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

En base a los distintos escenarios, el Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés variable a fijo (nota 4.10). Estas permutas de tipo de interés tienen el efecto económico de convertir los préstamos con tipos de interés variable en préstamos con tipo de interés fijo. Generalmente, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con terceros a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

En la nota 11 se presenta un análisis por vencimientos de la deuda con entidades de crédito del Grupo.

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 mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias 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

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, el Grupo 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 2022.

e) Otros Riesgos

Los Administradores y la Dirección del Grupo han realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos derivados de los riesgos que se pudieran materializar por la situación mundial actual (Covid-19, aumento de los costes energéticos y conflicto armado en Ucrania).

Con una economía mundial cada vez más globalizada y conectada, la situación actual de incertidumbre e inestabilidad mundial provocada por lo descrito anteriormente ha hecho que el mapa de riesgos a los que se enfrenta el Grupo haya cambiado.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Esta situación ha puesto de manifiesto la necesidad de analizar los siguientes riesgos:

- Interrupción de la cadena de suministros:

La interrupción de las operaciones habituales a nivel mundial originada por la COVID-19 y que se ve incrementada ahora por el conflicto armado en Ucrania, ha destacado la necesidad de resiliencia y planificación exhaustiva de las cadenas de suministro.

Los principales riesgos externos que amenazan la cadena de suministros son:

- Pérdida o retraso de la mercancía durante el transporte marítimo, aéreo o por carretera, especialmente de materiales que se consideran críticos como los paneles fotovoltaicos en los contratos de EPC del área del negocio de Energía.
- Inestabilidad política de zonas geográficas de origen/fabricación del material y destino, así como desastres naturales en las mismas. Así mismo, guerras o conflictos armados que interrumpan o compliquen la cadena de suministros.
- Aduanas: Los riesgos logísticos ocasionados en las aduanas deben ser evaluados. Prever y medir los tiempos que llevan los sistemas de control aplicados en las aduanas en función de los países de desarrollo de proyectos.
- Riesgo reputacional para el comprador si nuestros proveedores no cumplen con la protección de los derechos Humanos o de aspectos medioambientales, o cuando no cumplen la normativa legal que les aplique en su país.

- Volatilidad económica:

Los posibles impactos permanentes de la pandemia, el incremento muy relevante de los precios energéticos (combustibles, electricidad y gas), así como la volatilidad de los ciclos económicos genera incertidumbre sobre los precios de las materias primas.

Con el fin de minimizar este riesgo, el Grupo, intenta anticiparse con las compras, trata de cerrar el precio antes de la subida de las materias primas y en la medida de lo posible se repercute las variaciones al cliente. Adicionalmente no destaca que en el futuro se utilice contratos coberturas de instrumentos derivados que limiten la volatilidad de precios.

- La ciberseguridad:

Este riesgo se ha visto incrementado con los crecientes y cada vez más sofisticados ciberataques, alentados por la digitalización y los conflictos geopolíticos actuales. El Grupo analiza las vulnerabilidades, refuerza protocolos y sistemas y se difunden campañas de concienciación sobre la ciberseguridad a los empleados.

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

5.2. Estimación del valor razonable

Esta sección explica los juicios y estimaciones hechas para determinar los valores razonables de los instrumentos financieros que se reconocen y valoran a valor razonable en los estados financieros. Para proporcionar una indicación sobre la fiabilidad de las variables usadas al determinar el valor razonable, el Grupo ha clasificado sus instrumentos financieros en los tres niveles previstos en las normas contables. Una explicación de cada nivel se incluye a continuación de la tabla.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros			
31 de diciembre de 2021	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total

Activos

Activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias

- Títulos de patrimonio neto negociados en España 2.507 - - 2.507

Inversiones a largo plazo

- Derivados de cobertura de tipo de interés - - - -

- Derivados de cobertura de tipo de cambio 229 - 229

Total Activos 2.507 229 - 2.736

Pasivos

Deudas a largo plazo

- Derivados de cobertura de tipo de interés 511 - -

- Derivados de cobertura de tipo de cambio 1.660 - -

Total Pasivos - 2.171 - -

	Miles de euros			
31 de diciembre de 2020	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total

Activos

Activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias

- Títulos de patrimonio neto negociados en España 2.134 - - 2.134

Inversiones a largo plazo

- Derivados de cobertura de tipo de interés - - - -

- Derivados de cobertura de tipo de cambio 364 - 364

Total Activos 2.134 364 - 2.498

Pasivos

Deudas a largo plazo

- Derivados de cobertura de tipo de interés 1.013 - 1.013

- Derivados de cobertura de tipo de cambio 1.631 - 1.631

Total Pasivos - 2.644 - 2.644

- Nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como los derivados cotizados en bolsa y títulos de patrimonio neto) se basa en precios de cotización del mercado al final del ejercicio sobre el que se informa. El precio de cotización del mercado usado para activos financieros mantenidos por el grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.
- Nivel 2: El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados OTC) se determina usando técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables del mercado y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables significativas requeridas para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

- Nivel 3: Si una o más de las variables significativas no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los títulos de patrimonio neto sin cotización oficial.

La política del grupo es reconocer las transferencias entre los niveles de jerarquía de valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa. No ha habido transferencias de niveles en los ejercicios 2021 y 2020.

Técnicas de valoración usadas para determinar los valores razonables

Las técnicas específicas de valoración usadas para valorar los instrumentos financieros incluyen:

- El uso de precios de cotización de mercado o precios establecidos por intermediarios financieros para instrumentos similares.
- Para las permutas de tipo de interés – el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se basa en curvas de tipos de interés observables.
- Contratos de tipo de cambio a plazo – el valor actual de los flujos de efectivo futuros se basa en tipos de cambio a plazo en la fecha del balance.
- Para las opciones sobre tipo de cambio – modelos de valoración de opciones (por ejemplo, modelo Black-Scholes).
- Para los restantes instrumentos financieros – análisis de flujos de efectivo descontados.

Todas las estimaciones de valor razonable resultantes se incluyen en el nivel 2, excepto para los títulos de patrimonio neto sin cotización oficial, una contraprestación contingente a cobrar y ciertos contratos derivados, donde los valores razonables se han determinado en base a valores actuales y los tipos de descuento usados se ajustaron por el riesgo de crédito propio o de la contraparte.

6. PÉRDIDA DE CONTROL DE DEPENDIENTES

Ejercicio 2021

Hospital de Bosa, S.A.S.

Con fecha 17 de septiembre de 2021 la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. firmó un contrato de compraventa con las sociedades Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. y Fondo de Inversiones en el Exterior (FIDEX), por el que le vendió el 45% de las participaciones en la sociedad Hospital de Bosa, S.A.S. El precio de la compraventa ascendió a 2.364 miles de euros que fueron satisfechos 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 2021 mantiene un 55%, por lo que pasó a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia como consecuencia que entre los accionistas se mantiene un control conjunto. Esta operación ha supuesto un resultado por pérdida de control de dependientes en la cuenta pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 1.577 miles de euros.

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 a la estimación del valor razonable de las acciones, siendo en este caso la valoración de las acciones retenidas en línea con la valoración previa a la operación.

Energía de Colombia STR, S.A. E.S.P.

Con fecha 29 de diciembre de 2021 la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. firmó un contrato de compraventa con las sociedades Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. y Fondo de Inversiones en el Exterior (FIDEX), por el que le vendió el 20% de las participaciones en la sociedad Energía de

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Colombia STR, S.A.S E.S.P. El precio de la compraventa ascendió a 8.958 miles de euros que fueron satisfechos a la firma del contrato.

Como consecuencia de dicha transacción, el Grupo ha perdido el control sobre dicha sociedad, sobre la que a 31 de diciembre de 2021 mantiene un 80%, por lo que pasó a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia como consecuencia que entre los accionistas se mantiene un control conjunto. Esta operación ha supuesto un resultado por pérdida de control de dependientes en la cuenta pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 7.337 miles de euros.

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 a la estimación del valor razonable de las acciones, lo que dio lugar a un resultado contable adicional por pérdida de control de dependientes en la cuenta pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 11.560 miles de euros.

Estas transacciones han dado lugar a un resultado total por importe de 20.474 miles de euros, que se recoge bajo el epígrafe "Resultado por pérdida de control de participaciones consolidadas" de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias Consolidada a 31 de diciembre de 2021.

Otras operaciones societarias

Durante el ejercicio 2021 se procedió a la liquidación de las sociedades del Grupo Ortiz Brasil Construções, Limitada y SPC 20 Infra e Saneamento Marabá, lo que dio lugar a un resultado de 344 de miles de euros recogida bajo ese mismo epígrafe.

Ejercicio 2020

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

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)

Miles de euros

2021	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 2020									
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
Coste:									
Altas	-	-	-	1.363	-	-	-	-	1.363
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
traspasos	-	-	-	1.004	(1.004)	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(22)	-	-	-	-	(22)
31 de diciembre 2021	-	-	-	2.345	(1.004)	-	-	-	1.341
Amortización:									
Altas	(224)	-	(1.909)	(130)	(7)	-	(644)	-	(2.914)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
31 de diciembre 2021	(224)	-	(1.909)	(134)	(7)	-	(644)	-	(2.918)
Deterioro:									
Altas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2021									
Coste	4.888	43	23.300	2.695	2.310	4.635	25.267	591	63.729
Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	(1.000)	-	(4.254)
Amortización Acumulada	(1.991)	-	(12.715)	(427)	(46)	-	(7.853)	-	(23.032)
Valor Neto Contable 31.12.2021	2.599	43	7.629	2.268	2.264	4.635	16.414	591	36.443

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2020	Miles de euros								
	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	-	-	-	(13)	412	-	-	24	423
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)

A 31 de diciembre de 2021, las adiciones registradas por importe de 1.326 miles de euros corresponden a la activación de los costes por el desarrollo de la implantación del nuevo ERP Microsoft Dynamics Navision y de la herramienta Oracle FCCs cuya puesta en funcionamiento ha tenido lugar en el ejercicio.

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	
	2021	2020
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	10	13
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	5.183	6.479
Área de energía	2.420	3.025
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	5	7
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	11	14
Águeda Educatís, S.L.	-	-
Total	7.629	9.538

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% (2020: entre el -5% y el 15%), márgenes coherentes con la realidad de los últimos ejercicios y una tasa de descuento del 7% (2020: 7%), y una tasa de crecimiento del valor residual del 0% (2020: 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 en el ejercicio 2021 ha ascendido a 1.909 miles de euros (2020: 1.907 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, Acuerdos de concesión, activo regulado y acuerdos de concesión, activación financiera

Los elementos más significativos que se incluyen en estos epígrafes son los siguientes a 31 de diciembre de 2021 y 2020:

Miles de euros

2021	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Aparcamiento Reyes Católicos	25/07/2048	40 años	(181)	8.420	(2.013)	(1.000)	5.407
Aparcamiento Iliada	22/08/2046	40 años	(105)	3.957	(1.348)	-	2.609
Aparcamiento Juan R. Jiménez	02/02/2046	40 años	(161)	6.026	(1.998)	-	4.028
Aparcamiento Pamplona	29/01/2047	40 años	(106)	3.999	(1.349)	-	2.650
Aparcamiento Andorra II	16/07/2047	40 años	(91)	3.454	(1.141)	-	2.313
Fotovoltaico Universidad Málaga	10/11/2036	25 años	(114)	3.197	(1.200)	(298)	1.699
Pabellón "Andrés Torrejón" Móstoles	11/02/2045	30 años	-	4.635	-	-	4.635
			(758)	33.688	(9.049)	(1.298)	23.341

Miles de euros

2020	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)	8.420	(1.832)	(1.000)	5.588
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)	33.688	(8.291)	(1.298)	24.099

Pérdidas por deterioro de Inmovilizados Intangibles Individuales

Durante el ejercicio 2021 el Grupo no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inmovilizado intangible.

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

Inmovilizado Intangible situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado intangible que se detallan a continuación:

Miles de euros

2021

Aplicaciones informáticas

Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
98	(46)	-
98	(46)	-

Miles de euros

2020

Aplicaciones informáticas

Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
78	(21)	-
78	(21)	-

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 2021 y 2020 no se ha producido capitalización de intereses.

Inmovilizado Intangible no afecto a explotación

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existen elementos del inmovilizado intangible que no estén afectos a explotación.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 31 de diciembre de 2021 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 2020).

Inmovilizado Intangible afecto a garantías

El inmovilizado intangible por valor de 4.816 miles de euros garantiza préstamos con entidades de crédito por 3.973 miles de euros al 31 de diciembre de 2021.

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.

Inmovilizado intangible afecto a reversión

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 es el siguiente:



41

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2021

	Terrenos	Construc.	Maquinaria	Inst. técnicas	Otras instalaciones	Mobiliario	Utilaje y medios aux.	Equipos proc. de información	Elem. de transporte	Otro Inmov.	Inmov. en curso y anticipos	Total
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	1.509	4.503	5.575	7	21	116	1	102	202	264	396	12.696
Coste:												
Altas	-	7	1.724	-	7.600	-	2	-	231	84	436	10.084
Bajas	(112)	-	-	-	-	(64)	-	(35)	(453)	-	-	(664)
Traspasos	162	(162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	(6.283)	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	77	-	-	-	-	-	-	-	-	(6.283)
31 de diciembre 2021	50	(155)	1.801	-	1.317	(64)	2	(35)	(219)	84	436	3.217
Amortización:												
Altas	-	(139)	(1.331)	-	(75)	(44)	(1)	(38)	(143)	(53)	-	(1.824)
Bajas	-	-	-	-	-	20	-	-	448	-	-	468
Diferencias de conversión	-	-	(154)	-	-	(2)	-	(2)	(14)	-	-	(172)
31 de diciembre 2021	-	(139)	(1.485)	-	(75)	(26)	(1)	(40)	291	(53)	-	(1.528)
Coste	1.559	5.223	38.904	10	1.425	626	38	301	2.261	578	832	51.757
Amortización Acumulada	-	(1.014)	(33.013)	(3)	(162)	(600)	(36)	(274)	(1.987)	(283)	-	(37.372)
Valor Neto Contable	1.559	4.209	5.891	7	1.263	26	2	27	274	295	832	14.385

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2020		Miles de euros											
31 de diciembre 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	
Coste	1.474	5.378	37.253	20	106	598	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	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													
Amortización Acumulada	1.509	5.378	37.103	10	108	690	36	336	2.480	494	396	48.540	
	-	(875)	(31.528)	(3)	(87)	(574)	(35)	(234)	(2.278)	(230)	-	(35.844)	
Valor Neto Contable	1.509	4.503	5.575	7	21	116	1	102	202	264	396	12.696	
31.12.2020													

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Las altas del ejercicio 2021 corresponden a la activación de los costes incurridos en las instalaciones del gimnasio La Gavia Factory, S.L. por importe de 1.241 miles de euros, a la activación del EPC de Barranquilla por importe de 6.283 miles de euros en la sociedad dependiente Energía de Colombia y a la compra de maquinaria especializada principalmente en la sociedades Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U. por importe de 796 miles de euros y en la sociedad Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U. por importe de 623 miles de euros.

Las variaciones en el perímetro corresponden a la pérdida de control de la sociedad dependiente Energía de Colombia (Nota 6).

Pérdidas por deterioro de Inmovilizados Materiales Individuales

Durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

	Miles de euros		
2021	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Maquinaria	2.241	(1.372)	-
Mobiliario	63	(48)	-
Equipos para procesos de información	156	(133)	-
Elementos de transporte	143	(82)	-
Otro inmovilizado material	301	(141)	-
	2.904	(1.776)	-

	Miles de euros		
2020	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)	-

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 2021 y 2020 no se ha producido capitalización de intereses.

Inmovilizado Material no afecto a explotación

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 26.438 miles de euros (23.547 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

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 2021 y 2020 ningún elemento del inmovilizado material está afecto a garantías.

Inmovilizado Material afecto a reversión

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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	
	2021	2020
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	4.408	4.365
Amortización acumulada	(1.782)	(1.376)
Valor contable	2.626	2.989

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 12.598 miles de euros (2020: 9.464 miles de euros).

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Saldo a 31.12.2020			
Coste	28.824	16	28.840
Amortización acumulada	-	(8)	(8)
Deterioro	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2020	28.824	8	28.832
Coste:			
Altas	19	-	19
Bajas	(812)	-	(812)
31 de diciembre 2021	28.031	16	28.040
Amortización Acumulada:			
Altas	-	(7)	(7)
Bajas	-	-	-
31 de diciembre 2021	-	(15)	(15)
Coste	28.031	16	28.047
Amortización acumulada	-	(15)	(15)
Deterioro	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2021	28.031	1	28.032

	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)

Las bajas del ejercicio 2021 corresponden a la venta de diversas parcelas de uso industrial y uso residencial en El Casar (Guadalajara).

Pérdidas por deterioro de Inversiones Inmobiliarias

Durante el ejercicio 2021 y 2020 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 2021 y 2020 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias situadas en el extranjero.

Inversiones Inmobiliarias no afectas a la explotación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias que no se encuentren afectas a la explotación.

Inversiones Inmobiliarias totalmente amortizadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no hay inversiones inmobiliarias que se encuentren totalmente amortizadas.

Inversiones Inmobiliarias afectas a garantías

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 29 a 31 de diciembre de 2021 (2020: 8.641 miles de euros).

Inversiones Inmobiliarias afectas a reversión

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

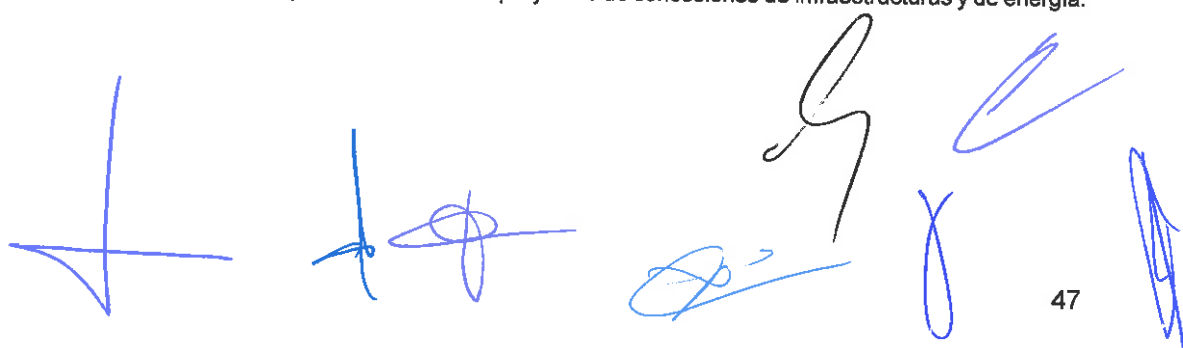
Ingresos y gastos provenientes de inversiones inmobiliarias

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Ingresos por arrendamiento	18	18
Gastos directos de explotación	-	(3)
Total	18	15

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	
	2021	2020
Accesos de Ibiza, S.A.	7.206	6.590
Aldigavia oficinas, S.L.U.	9.056	9.792
Aldigavia, S.A.U.	6.278	6.881
Alten El Casar, S.L.	240	-
Alten Energías Renovables, S.L.	1.023	1.020
Alten Gestión de Proyectos, S.L.	141	28
Alten Kenya Solarfarms, B.V	2.489	2.347
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V	-	-
Alten RE Developments Iberia, S.A.	2.388	1.984
Alten Energías Renovables México 7 (Puebla), S.A.de C.V.	-	-
Alten Management Africa, S.L.	82	64
Alten Renewable Energy Developments	5.639	5.639
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	42	-
Alten Renewable Energy Developments America, B.V.	1.536	1.391
Alten Renewable Energy Developments America 3, B.V.	-	-
Alten Renewable Energy Investments	-	-
Alten Solar Power Hardap, Ltd	-	-
Autopistas del Caribe, S.A.S.	6.735	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	503	405
Concesión Transversal del Sisga, S.A.S.	1.712	293
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	-	-
Cubico Alten Aguascalientes Uno	-	-
Cubico Alten Aguascalientes Dos	42	29
Dumar Ingenieros, S.L.	449	449
El Arce de Villalba, S.L.U.	7.542	8.302
Energía de Colombia, STR S.A.S. E.S.P.	18.315	-
Fortem Integral, S.L.	69	-
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	13.449	14.527
Inmuebles Gade, S.L.	15.186	15.279
MedSolar SPV10, S.R.L.	27	23
Móstoles Factory 2019, S.L.	-	-
Ola Ortiz Construction SPA	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	886	622
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	3.902	4.312
Ortiz Sport Factory, S.L.U.	-	29
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S.	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	6.539	6.332
SPC 20 Infra e Saneamiento Marabá	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	29	65
Urbanizadora Gade S.A	-	-
Vending La Gavia S.L.	16	22
Viario A-31, S.A.	2.530	2.185
Total	114.051	88.610

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

(Expresada en miles de euros)

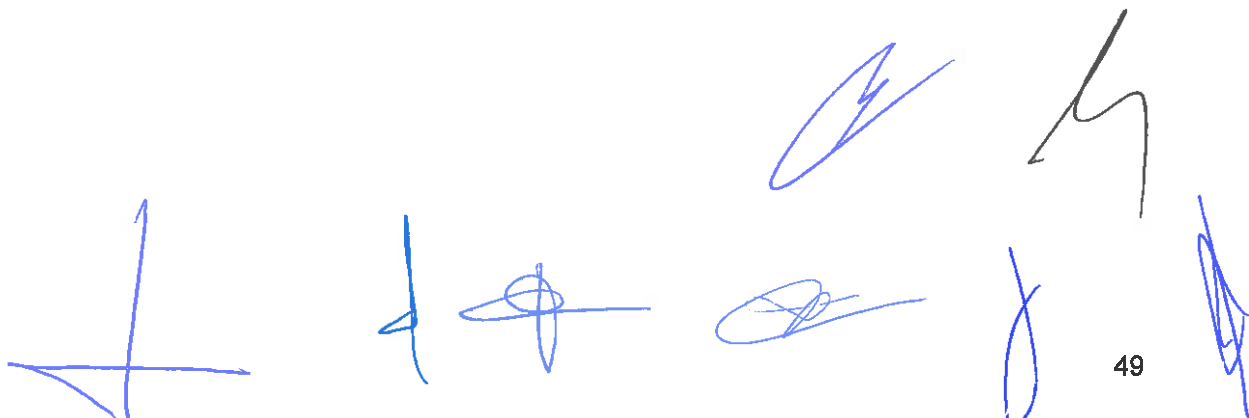
El movimiento de esta partida durante el ejercicio se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo a 1 de enero	88.610	88.655
Participación en el resultado	3.562	428
Altas - Incorporaciones por pérdida de control	19.277	-
Altas - Aumentos de capital / aportaciones de socios	6.887	806
Altas - Traspasos	-	13.875
Bajas - Venta de participaciones	(4.214)	(2.225)
Bajas - Reducciones de capital	(10)	(24)
Bajas - Deterioros	-	(13.875)
Bajas - Dividendos distribuidos	(781)	(1.746)
Otros movimientos	720	2.716
Saldo a 31 de diciembre	114.051	88.610

Las altas del ejercicio 2021 proceden principalmente de la pérdida de control de las sociedades Energía de Colombia STR, S.A. E.S.P. y Hospital de Bosa, S.A.S. (Nota 6), que han pasado a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia. Adicionalmente durante el ejercicio 2021, se han producido aportaciones por 6.887 miles de euros en la sociedad Autopistas del Caribe S.A.S..

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

Este mismo epígrafe, recogía 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.



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 2021 y 2020, en miles de euros:

2021	Miles de euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Accesos de Ibiza, S.A.	54.160	39.747	7.519	2.103
Aldigavia oficinas, S.L.U.	72.412	56.295	3.133	429
Aldigavia, S.A.U.	34.102	29.757	2.011	408
Alten El Casar, S.L.	11.452	11.460	2.430	1.003
Alten Energías Renovables, S.L.	5.583	103	-	17
Alten Gestión de Proyectos, S.L.	4.529	4.095	4.014	348
Alten Kenya Solarfarms, B.V.	20.007	1	-	(2)
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V.	-	10	-	(1)
Alten RE Developments Iberia, S.A.	10.193	2.711	282	1.241
Alten Management Africa, S.L.	2.216	2.582	-	(142)
Alten Energías Renovables México 7 (Puebla), S.A.de C.V.	1.092	600	1.432	106
Alten Renewable Energy Developments	45.021	6.807	577	(271)
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V.	41.587	28.660	-	(460)
Alten Renewable Energy Developments America	29.367	495	-	1.414
Alten Renewable Energy Developments America 3	12	17	-	(3)
Alten Renewable Energy Investments	3.470	1.722	-	(239)
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd	58.566	64.301	5.844	(1.973)
Autopistas del Caribe S.A.S	34.413	12.178	1.820	153
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	551.631	566.589	111.242	(14.870)
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	10.610	9.152	2.365	87
Concesión del Sisga, S.A.S.	296.070	289.312	53.248	5.962
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	747	1.864	-	(3)
Cubico Alten Aguascalientes Dos	144.883	149.391	13.374	(6.999)
Cubico Alten Aguascalientes Uno	126.923	124.754	10.768	(6.074)
Dumar Ingenieros, S.L.	562	826	-	(1)
El Arce de Villalba, S.L.U.	23.568	11.241	801	284
Energía de Colombia STR, S.A.S E.S.P	81.765	75.073	-	(732)
Fortem Integral, S.L.	298	163	574	177
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	111.238	31.374	1.375	919
Inmuebles Gade, S.L.	33.417	14.245	-	(121)
MedSolar SPV10, S.R.L.	1.720	1.666	435	7
Móstoles Factory 2019, S.L.	98	254	950	(110)
Ola Ortiz Construction SPA	637	1.013	-	-
Operadora Hospitalaria TEPIG, S.A.P.I. de C.V.	3.541	1.676	7.339	1.782
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	6.974	5.864	906	10
Ortiz Cocomex, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.U.	4.345	4.393	224	(110)
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S	16.718	18.013	7.472	(3.124)
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	76.218	62.453	16.199	(103)
SPC 20 Infra e Saneamiento Marabá	-	-	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	7.454	4.645	6.443	897
Urbanizadora Gade S.A	7.548	25.744	-	-
Vending La Gavia S.L.	87	55	31	(12)
Viario A-31, S.A.	76.868	67.138	16.214	785
Total	2.012.102	1.728.439	279.022	(17.219)

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada 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 Energías Renovables, S.L.	5.691	226	-	10
Alten gestión 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 Energías 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 Construction SPA	651	1.034	-	-
Operadora Hospitalaria TEPIIC, 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)

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 29.

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 344 miles de euros (2020: 811 miles de euros) que se esperan recuperar con beneficios futuros. Durante el ejercicio 2021 el Grupo ha reconocido pérdidas acumuladas no reconocidas en ejercicios anteriores por importe de 518 miles de euros (2020: 1.296 miles de euros). Asimismo, en el ejercicio 2020 dejó de tener pérdidas no reconocidas por importe de 5.815 miles de euros asociadas a la sociedad Africana Energía, S.L., cuya participación fue vendida en el mismo ejercicio. Las pérdidas acumuladas de sociedades asociadas no reconocidas a 31 de diciembre de 2021 ascienden a 2.404 miles de euros (2020: 2.579 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 2021 los compromisos de inversión ascienden a 3.000 miles de euros, a realizar en el próximo ejercicio (2020: 8.000 miles de euros).

Asimismo, durante el ejercicio 2020 el Grupo fue adjudicatario de dos proyectos concesionales en Colombia cuya ejecución será llevada a cabo por las sociedades 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 23.500 miles de euros a realizar en los próximos 2 años (2020: 40.000 miles de euros).

En el ejercicio 2021, el Grupo, ha adquirido nuevos compromisos de inversión en relación con su participación en la sociedad Ruta Caribe para el desarrollo del proyecto de concesión. Tras las inversiones realizadas hasta el momento, a 31 de diciembre de 2021 los compromisos de inversión ascienden a 40.000 miles de euros, a realizar en los próximos 6 años.

A 31 de diciembre de 2021, 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.

11. ANÁLISIS DE 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									
	Participaciones puestas en equivalencia		Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de Deuda		Créditos derivados otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos a coste (Nota 10)	114.051	88.610	-	-	-	-	-	-	114.051	88.610
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	-	-	714	700	-	-	-	-	714	700
Activos financieros a coste amortizado (Nota 13)	-	-	-	-	-	-	71.835	73.832	71.835	73.832
TOTAL	114.051	88.610	714	700	-	-	71.835	73.832	186.600	163.142

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	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	1.793	1.434	-	-	-	-	1.793	1.434
Activos financieros a coste amortizado (Nota 13)	-	-	-	-	403.698	378.150	403.698	378.150
Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	-	-	229	364	229	364
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 16)	-	-	-	-	30.987	29.617	30.987	29.617
TOTAL	1.793	1.434	-	-	434.914	408.131	436.707	409.555

Pasivos financieros largo plazo

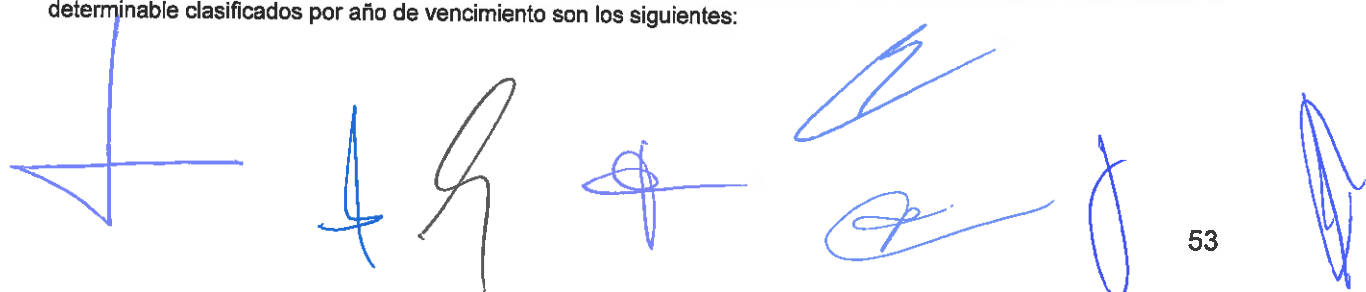
	Miles de euros							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivo financiero a coste amortizado (Nota 23)	77.867	104.847	33.633	32.339	17.772	28.040	129.272	165.226
Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	-	-	612	1.463	612	1.463
TOTAL	77.867	104.847	33.633	32.339	18.384	29.503	129.884	166.689

Pasivos financieros corto plazo

	Miles de euros							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020
Pasivo financiero a coste amortizado (Nota 23)	50.560	30.826	404	393	347.100	262.297	398.064	293.516
Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	-	-	1.559	1.181	1.559	1.181
TOTAL	50.560	30.826	404	393	348.659	263.478	399.623	294.697

11.2. Clasificación por vencimientos

Al 31 de diciembre de 2021, 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

	2022	2023	2024	2025	2026	Años Posteriores	Total
Miles de euros							
Activos financieros a coste amortizado							
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
- Créditos a empresas	12.207	4.684	-	-	-	36.325	53.216
Inversiones financieras:							
- Créditos a empresas	5.731	1.720	1.721	-	-	-	9.172
- Otros activos financieros	16.552	-	-	-	-	1.032	17.584
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:							
- Clientes por ventas y prestación de servicios	352.733	-	-	-	-	26.353	379.086
- Clientes, empresas del grupo y asociadas	7.300	-	-	-	-	-	7.300
- Deudores varios	934	-	-	-	-	-	934
- Personal	652	-	-	-	-	-	652
Periodificaciones c/p	7.589	-	-	-	-	-	7.589
Derivados							
Derivados de cobertura	229	-	-	-	-	-	229
TOTAL	403.927	6.404	1.721	-	-	63.710	475.762

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Pasivos financieros

	Miles de euros					
	2022	2023	2024	2025	2026	Años Posteriores
						Total
Pasivos Financieros a coste amortizado						
Deudas:						
- Obligaciones y otros valores negociables	404	33.633	14.171	14.502	7.492	34.037
- Deudas con entidades de crédito	49.544	37.208	261	43	12	126.402
- Acreedores por arrendamiento financiero	1.016	694	508	326	283	2.025
- Otros pasivos financieros	5.837	1.277	332	332	332	9.886
Periodificaciones	61	332	332	332	332	8.472
Deudas con empresas del grupo y asociadas	101	-	-	-	-	5.413
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:						
- Proveedores	294.575	-	-	-	-	294.575
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	191	-	-	-	-	191
- Acreedores varios	1.108	-	-	-	-	1.108
- Personal	3.437	-	-	-	-	3.437
- Anticipos de clientes	41.790	-	-	-	-	41.790
Derivados						
Derivados de cobertura	1.559	511	101	-	-	2.171
TOTAL	399.623	73.655	15.373	15.203	8.119	17.534
						529.507

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:

2021	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Acciones	714	1.793	2.507
Total	714	1.793	2.507

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Zona euro	1.793	1.434
Títulos sin cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Zona euro	714	700
- Otros valores representativos de deuda	-	-
Total	2.507	2.134

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 347 miles de euros (2020: -932 miles de euros) (Nota 28).

Asimismo, durante el ejercicio 2021 el Grupo no ha obtenido acciones liberadas por distribución (2020: 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. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
- Créditos a empresas asociadas (Nota 33)	41.009	40.058
- Créditos a terceros	3.441	6.294
- Otros activos financieros	1.032	1.035
- Deudores comerciales no corrientes: acuerdo de concesión, derecho de cobro	26.353	26.445
Total	71.835	73.832
Activos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
- Obra ejecutada pendiente de certificar	218.789	210.438
- Certificaciones y facturas	112.425	63.141
- Efectos a cobrar	11.285	22.277
- Retenciones por garantía	10.234	19.433
- Clientes empresas asociadas (Nota 33)	7.300	1.497
- Deudores varios	934	694
- Personal	652	1.674
- Créditos a empresas asociadas a corto plazo (Nota 33)	12.207	12.662
- Créditos a terceros	5.731	10.225
- Otros activos financieros	16.552	14.249
- Periodificaciones a corto plazo	7.589	21.860
Total	403.698	378.150
Total activos financieros a coste amortizado	475.533	451.982

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 2021 el importe de facturas descontadas por factoring asciende a 33.573 miles de euros (2020: 63.455 miles de euros).

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
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
Corrección valorativa por deterioro	2.430
Reversión del deterioro	(1.772)
Salidas y reducciones (regularización incobrables definitivo)	-
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2021	10.474

La reversión del deterioro en el ejercicio 2020 correspondía 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 resultó favorable para el Grupo en el ejercicio 2020.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2021	2020
Euro	267.001	221.998
Bolivianos- Bolivia	1.278	4.155
Colon - El Salvador	42	296
Dólar- Chile, México, Panamá	73.643	89.634
Lempira - Honduras	1.331	1.516
Leu - Rumania	1.472	1.183
Nuevo Sol - Perú	25.491	13.260
Peso - Chile	-	4.300
Peso - Colombia	75.680	74.995
Peso - México	165	14.075
Quetzal - Guatemala	236	1.394
Real - Brasil	-	871
Yen - Japón	26.849	21.891
Zloty - Polonia	2.345	2.414
Activos financieros a coste amortizado	475.533	451.982

Otros activos financieros

Este epígrafe recoge un importe de 16.552 miles de euros (2020: 14.249 miles de euros) que se corresponde principalmente con:

- 5.021 miles de euros de imposiciones bancarias (2020: 532 miles de euros).
- 473 miles de euros de entregas a cuenta a profesionales (2020: 444 miles de euros)
- 7.341 miles de euros en fianzas y depósitos (2020: 7.625 miles de euros).
- 3.155 miles de euros de exceso de aportaciones a UTES (2020: 4.480 miles de euros).
- Dividendo pendiente de cobro por importe de 532 miles de euros (2020: 471 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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	Miles de euros	
	2021	2020
Permutas de tipo de cambio– coberturas de flujos de efectivo	229	364
Total Derivados- Activos	229	364

Menos parte no corriente:

Permutas de tipo de cambio– coberturas de flujos de efectivo

Parte no corriente- Activo	-	-
Parte corriente- Activo	229	364

	Miles de euros	
	2021	2020
Permutas de tipo de interes – coberturas de flujos de efectivo	511	1.013
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	1.660	1.631
Total Derivados- Pasivo	2.171	2.644

Menos parte no corriente:

Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo

	511	1.013
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	101	450
Parte no corriente- Pasivo	612	1.463

Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo

	-	-
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	1.559	1.181
Parte corriente- Pasivo	1.559	1.181

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%. (2020: entre 0,375 % y 3,665%).

Al 31 de diciembre de 2021 el importe del principal nominal de los contratos de cobertura de tipo de interés asciende a 39.914 miles de euros (52.037 miles de euros a 31 de diciembre de 2020).

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 2021 el importe del principal nominal de los contratos de cobertura de tipo de cambio euro-dólar asciende a 148.708 miles de euros (2020: 62.040 miles de euros), a 1.933 miles de euros (2020: 11.050 miles de euros) en relación a la cobertura de tipo de cambio euro-yen.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

La parte efectiva reconocida en patrimonio neto en el ejercicio 2021 por coberturas de flujos de efectivo asciende a -1.563 miles de euros (2020: -1.536 miles de euros) y genera un efecto fiscal igualmente registrado en patrimonio por importe de 391 miles de euros (2020: 384 miles de euros) registrado como impuesto diferido. Las liquidaciones de estos derivados generaron en el año un efecto bruto de 1.902 miles de euros (2020: 3.972 miles de euros).

15. EXISTENCIAS

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Comerciales	97	97
Materias primas y otros aprovisionamientos	807	752
Productos en curso	64	980
Productos terminados: Edificio de viviendas (Ojén)	2.506	3.380
Productos terminados: Colegio Sol y Nieve	9.849	-
Anticipos a proveedores	8.736	10.998
Total	22.059	16.207

El incremento en "Productos terminados: Colegio Sol y Nieve" corresponde al valor reconocido sobre el derecho de superficie de las construcciones del colegio Sol y Nieve situado en Madrid por importe de 9.849 miles de euros. Durante el año 2021 una vez dictada por el Juzgado de Primera Instancia de Madrid la firmeza del auto de adjudicación del derecho de superficie en favor del Grupo, se ha procedido a reclasificar los costes reclamados en dicho procedimiento judicial, pendientes de cobro, por los trabajos y servicios prestados en el epígrafe de productos terminados. Sobre dichos derechos de superficie grava una hipoteca por un capital pendiente de 538 miles de euros.

Bajo el epígrafe de "Productos terminados: Edificio de viviendas (Ojén)" se recoge principalmente una promoción de viviendas en Ojén (Málaga), que incluye provisiones por deterioro de valor por importe de 1.200 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (2020: 1.612 miles de euros).

Durante el ejercicio 2021, el Grupo ha enajenado tres viviendas de la promoción Ojén, sita en Málaga por valor de adquisición 1.217 miles de euros, generando un resultado contable de 115 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Adicionalmente, ha enajenado tres plazas de garaje de la promoción de Móstoles (Madrid), por valor de 69 miles de euros, generando un resultado contable de 20 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Durante el ejercicio 2020, el Grupo vendió 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 ascendió a 621 miles de euros, generando un beneficio en el ejercicio 2020 de 11 miles de euros en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Pérdidas por deterioro de Existencias

Durante el ejercicio 2021, el Grupo no ha dado de baja correcciones valorativas por deterioro (2020: 113 miles de euros). Durante 2021 y 2020 el Grupo no ha reconocido correcciones valorativas por deterioro.

Existencias situadas en el extranjero

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el Grupo no tiene existencias situadas en el extranjero.

Gastos financieros capitalizados

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido capitalización de intereses.

Existencias afectas a garantías

Los préstamos con entidades de crédito están garantizados por existencias valoradas en 10.609 miles de euros (2020: 3.265 miles de euros).

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en 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

El detalle del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Tesorería	30.987	29.617
Total	30.987	29.617

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el importe de tesorería es disponible en su totalidad.

17. CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN

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	
	2021	2020
Capital escriturado	57.492	57.492
Total	57.492	57.492

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

2021

Sociedad	N.º de acciones	% de participación
Participaciones La Cartuja S.L.	935.176	48,88%

2020

Sociedad	N.º de acciones	% de participación
Participaciones La Cartuja S.L.	935.176	48,88%

Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Acciones propias

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio de ejercicio	38.682	2.111	-	-
Aumentos/compras	-	-	38.682	2.111
Disminuciones/ventas	(38.682)	(2.111)	-	-
Al cierre del ejercicio	-	-	38.682	2.111

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante ha repartido las acciones propias a sus accionistas como dividendo adicional al aprobado en la Junta General de Accionistas del 27 de mayo de 2021. A 31 de diciembre de 2020 no hay acciones propias en manos de la Sociedad Dominante.

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

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Dominante no dispone acciones propias que se encuentren registradas reduciendo el valor de los fondos propios (31 de diciembre de 2020: 2.111 miles de euros).

18. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Reservas

	Miles de euros	
	2021	2020
Reservas en sociedades consolidadas		
- Reserva legal	11.934	11.934
- Otras reservas	144.121	159.016
- Reservas en sociedades consolidadas integración global	5.002	10.552
- Reservas en sociedades consolidadas puestas en equivalencia	(26.789)	(16.333)
Reservas en sociedades consolidadas	134.268	165.169

Las variaciones en las reservas en sociedades consolidadas producidas en el ejercicio 2021, se deben principalmente al impacto producido por la adopción del PGC RD 1/2021 (Nota 3.6).

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.

La reserva legal se encuentra dotada en su totalidad a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

19. APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Se muestra a continuación la propuesta de distribución del resultado de la sociedad dominante del ejercicio 2021 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la aprobada el 27 de mayo de 2021 correspondiente a la distribución del resultado 2021:

	Miles de euros	
	2021	2020
Base de Reparto		
Resultado del ejercicio	7.924	7.364
Total	7.924	7.364

	Miles de euros	
	2021	2020
Distribución del Resultado		
A dividendos	5.063	5.063
A reserva voluntaria	2.861	2.301
Total	7.924	7.364

20. 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 2021 y 2020:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	(20.574)	(3.691)
- De las sociedades consolidadas	(5.718)	(15.804)
- De las sociedades puestas en equivalencia	1.080	(1.079)
Saldo final	(25.212)	(20.574)

En el ejercicio 2021 la variación de las diferencias de conversión se corresponde principalmente a la depreciación del peso colombiano y del sol peruano frente al euro, que ha afectado a la valoración de las inversiones mantenidas por el Grupo en Colombia y Perú a efectos de su integración en las cuentas del Grupo.

Operaciones de cobertura

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

	Miles de euros	
	2021	2020
- De la sociedad dominante	(1.419)	(1.602)
- De las sociedades consolidadas	(37)	(108)
- De las sociedades puestas en equivalencia	(4.140)	(5.196)
Total operaciones de cobertura	(5.596)	(6.906)

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo Inicial	(6.906)	(21.083)
Movimiento de operaciones de cobertura:	1.310	14.177
- De la sociedad dominante	183	1.745
- De las sociedades consolidadas y puestas en equivalencia	1.127	12.432
Saldo final	(5.596)	(6.906)

21. SOCIOS EXTERNOS

El desglose de esta partida por sociedades para los ejercicios 2021 y 2020 es el que se detalla a continuación:

2021	Miles de euros		
	Reservas Minoritarios	Resultados Minoritarios	Total Socios Externos
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	(49)	(4)	(53)
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	269	(2)	267
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	256	(229)	27
Energía de Colombia STR S.A.S. E.S.P.	88	(88)	-
La Gavia Factory, S.L.	2	(12)	(10)
Total	566	(335)	231

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
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	377	22	399
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S.	11	19	30
Energía de Colombia STR S.A.S. E.S.P.	242	(6)	236
Total	860	34	894

22. SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Saldo inicial	1.108	1.296
Recibidas en el ejercicio	-	-
Bajas en el ejercicio	-	-
Imputación al resultado	(154)	(250)
Efecto impositivo	39	62
Saldo final	993	1.108



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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2021	2020
-En la sociedad dominante	-	-
-En las sociedades consolidadas	29	29
-En las sociedades puestas en equivalencia	964	1.079
Saldo final	993	1.108

23. PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado incluyen:

	Miles de euros	
	2021	2020
No corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables	33.633	32.339
Deudas con entidades de crédito	76.858	103.954
Acreedores por arrendamiento financiero	1.009	893
Otros pasivos financieros	4.049	5.525
Deudas con partes vinculadas	5.312	5.907
Periodificaciones a l/p	8.411	16.608
Total	129.272	165.226
Corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables	404	393
Deudas con entidades de crédito	49.544	29.946
Acreedores por arrendamiento financiero	1.016	880
Otros pasivos financieros	5.837	6.436
Deudas con partes vinculadas	101	34
Proveedores	294.575	235.598
Proveedores partes vinculadas	191	177
Acreedores varios	1.108	264
Personal	3.437	3.566
Anticipos de clientes	41.790	16.206
Periodificaciones a c/p	61	16
Total	398.064	293.516
Total pasivos financieros	527.336	458.742

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

23.1 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	
	2021	2020
Euro	374.663	356.891
Bolivianos- Bolivia	2.031	3.892
Colón- El Salvador	131	116
Dólar- Chile, México, Panamá	39.685	30.363
Lempiras-Honduras	818	747
Peso – Chile	-	3.200
Peso – Colombia	67.995	19.904
Peso – México	1.778	7.856
Quetzal-Guatemala	114	187
Yen-Japón	40.053	35.520
Otros	68	66
Total	527.336	458.742

23.2 Líneas de crédito no dispuestas

Se dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	Miles de euros	
	2021	2020
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año	-	-
- con vencimiento superior a un año (*)	62.692	70.660
Tipo fijo:		
- con vencimiento a menos de un año	15.587	16.762
Total	78.279	87.422

(*) Incluye el tramo B de la financiación sindicada descrita en la nota 23.4

23.3. 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.

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

(Expresada en miles de euros)

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 2021.

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.

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 ES0205031000.

En 2021 y 2020, la agencia AXESOR asignó al emisor una calificación crediticia de BB+ con tendencia estable.

El detalle de los bonos durante los ejercicios 2021 y 2020 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Obligaciones y bonos (valor nominal)	50.000	50.000
Efecto Coste Amortizado (por comisiones)	(273)	(261)
Bonos en posesión del Grupo	(16.200)	(17.400)
Intereses devengados pendientes de pago	510	393
Total	34.037	32.732

El valor razonable del componente de pasivo del bono convertible a 31 de diciembre de 2021 y 2020 no difiere de su valor contable.

Durante el ejercicio 2021 el Grupo ha vendido 16 bonos a terceros, que a 31 de diciembre de 2020 se encontraban en posesión del Grupo, por un importe de 1.600 miles de euros y ha dado lugar a un beneficio de 12 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 4 bonos a terceros, por un importe de 400 miles de euros.

Durante el ejercicio 2020 el Grupo vendió 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 que dio 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 compró 29 bonos a terceros, por un importe de 2.900 miles de euros.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

El detalle del vencimiento de los bonos emitidos (que incluye también los adquiridos por el Grupo), al 31 de diciembre de 2021 es como sigue:

	Miles de euros		
	2022	2023	Total
Valor nominal	-	50.000	50.000
Intereses	2.625	2.625	5.250
Total	2.625	52.625	55.250

23.4 Préstamos con entidades de crédito

Los préstamos con entidades de crédito son los que se detallan a continuación durante los ejercicios 2021 y 2020:

Instrumento	Rango de Tipo de Interés	2021				Vencimiento Resto años
		Dispuesto a 31.12.2021	Vencimiento 1 año	Vencimiento 2-5 años	Vencimiento	
Préstamo sindicado	2,75%	34.405	14.421	19.984	-	-
Préstamos garantía ICO	1,65%-3,05%	62.855	12.142	50.713	-	-
Pólizas de crédito	0,80%-3,50%	20.500	20.500	-	-	-
Préstamos hipotecarios	0,55% - 2%	7.985	1.824	3.146	-	3.015
Deudas por efectos descontados	-	-	-	-	-	-
Intereses devengados y no pagados	-	657	657	-	-	-
Total		126.402	49.544	73.843		3.015

Instrumento	Rango de Tipo de Interés	2020				Vencimiento Resto años
		Dispuesto a 31.12.2020	Vencimiento 1 año	Vencimiento 2-5 años	Vencimiento	
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

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, firmó 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 %.

Durante el ejercicio 2021 se ha seguido firmando acuerdos de financiación dentro del marco de las medidas descritas por el RD por importe de 9.000 miles de euros, de los cuales se encuentran dispuestos en 4.000 miles de euros al cierre del ejercicio.

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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 34.962 miles de euros a 31 de diciembre de 2021 (2020: 48.402 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 2021 y 2020, 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 2021, todos los ratios exigidos se encontraban cumplidos.

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

Fecha de vencimiento	Miles de euros
17-ene-22	6.377
30-ene-22	1.014
30-jun-22	1.014
17-jul-22	6.378
17-ene-23	13.425
30-ene-23	1.014
30-jun-23	1.014
17-jul-23	4.726
Total	34.962

El importe de líneas de crédito y factoring no dispuestas al 31 de diciembre de 2021 asciende a 104.976 miles de euros (2020: 178.065 miles de euros).

23.5 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	
	2021	2020
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio:		
- Hasta 1 año	1.016	880
- Entre 1 y 5 años	1.009	893
- Más de 5 años	-	-
Valor actual al cierre del ejercicio	2.025	1.773

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2021	2020
- Hasta 1 año	1.016	880
- Entre 1 y 5 años	1.009	893
- Más de 5 años	-	-
Total	2.025	1.773

23.6 Periodo medio de pago 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.

	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	104	134
Ratio de operaciones pagadas	88	145
Ratio de operaciones pendientes de pago	141	55

	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	157.503	230.375
Total pagos pendientes	63.684	39.357

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

23.7 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.

23.8 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 2021 el Grupo redujo el saldo de estos pasivos, dada la optimización de la estructura financiera llevada a cabo tras la nueva financiación con garantía ICO obtenida (Nota 23.4).

24. OTRAS PROVISIONES

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

Miles de euros					
No corriente	Provisión Liquidación de Obra	Provisión para otras Responsabilidades	Provisión para impuesto	Otras provisiones	Total
Saldo a 01.01.2020	-	-	8.850	-	8.850
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	-	-	(913)	-	(913)
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo final a 31.12.2020	-	-	7.937	-	7.937
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	-	-	(33)	-	(33)
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	-	-
Saldo final a 31.12.2021	-	-	7.904	-	7.904

Miles de euros					
Corriente	Provisión Liquidación de Obra	Provisión para otras Responsabilidades	Provisión para impuesto	Otras provisiones	Total
Saldo a 01.01.2020	156	-	2	446	604
Dotaciones	18	-	-	-	18
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	(2)	-	(2)	61	57
Saldo final a 31.12.2020	172	-	-	507	679
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	(13)	-	-	-	(13)
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	(160)	(160)
Saldo final a 31.12.2021	159	-	-	347	506

La Provisión para impuesto corresponde al registro de los pasivos contingentes descritos en la Nota 29.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

25. IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2021	2020
Efecto impositivo diferencia de conversión	10.317	7.905
Derivados	525	661
Amortización no deducible	128	170
Derechos por Deducciones y Bonificaciones Pdes.Aplicar.	1.722	1.253
Crédito por Pérdidas a Compensar del Ejercicio.	9.714	4.099
Derecho por reserva de capitalización pendiente de aplicar	-	45
Total Activos por impuestos diferidos	22.406	14.133

El aumento del epígrafe "Créditos por Pérdidas a Compensar del Ejercicio" se debe principalmente a las bases imponibles negativas generadas por el grupo este año.

	Miles de euros	
	2021	2020
Efecto impositivo diferencia de conversión	-	1.445
Derivados	39	91
Libertad Amortización	2.959	3.077
Leasing	474	389
Subvenciones	6	6
Total Pasivos por impuestos diferidos	3.478	5.008

La variación del impuesto diferido de activo y de pasivo durante los ejercicios 2021 y 2020 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 2021	5.352	661	7.905	215	14.133
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	4.362	(523)	-	(87)	5.513
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	347	2.412	-	2.759
Saldo a 31 de diciembre de 2021	11.436	525	10.317	128	22.406

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



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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

Miles de euros					
Pasivos por Impuestos diferidos:	Libertad de amortización	Diferencias de conversión	Derivados	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2021	3.077	1.445	91	395	5.008
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(118)	-	(52)	85	(85)
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	(1.445)	-	-	(1.445)
Saldo a 31 de diciembre de 2021	2.959	-	39	480	3.478

Miles de euros					
Pasivos por impuestos diferidos:	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

Los activos por impuestos diferidos por deducciones pendientes de aplicar y bases imponible 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, adicionalmente a las activadas, por importe de aproximadamente 19 millones de euros en base (2020: 17 millones de euros) correspondientes principalmente a la actividad ejercida por el Grupo en Perú, Panamá y México:

Miles de euros		
País	BINS	Año generadas
México	2.316	2014-2021
Perú	10.346	2016-2021
Panamá	6.357	2015-2021
TOTAL	19.019	

26. 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	
	2021	2020	2021	2020
Peso - Colombia	70.182	32.420	(34.450)	(23.330)
Peso - México	38	691	(980)	(732)
Nuevo Sol - Perú	2.200	5.144	(1.410)	(2.380)
Peso - Chile	-	317	-	(305)
Zloty - Polonia	-	-	(9)	-
Leu - Rumania	-	307	(199)	(4)
Dólar americano	46.021	111.735	(33.650)	(69.879)
Yen - Japón	44.323	52.613	(40.310)	(46.961)
Lempiras - Honduras	941	997	(952)	(382)
Colon - El Salvador	117	153	(120)	(56)
Quetzal-Guatemala	159	293	(256)	(330)
Peso- Bolivia	3.731	4.464	(3.566)	(4.248)
Total	167.712	209.134	(115.502)	(148.607)

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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			
	2021	%	2020	%
Nacional	307.476	64%	195.184	43%
Internacional	170.618	36%	255.068	57%
Total	478.094		450.252	

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

Actividad	Miles de euros			
	2021	%	2020	%
Construcción + servicios	232.715	49%	197.092	44%
Energía	228.790	48%	239.990	53%
Concesiones	14.895	3%	11.340	3%
Inmobiliaria	1.694	0%	1.830	0%
Total	478.094		450.252	

Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2021	2020
a) Consumo de mercaderías	-	10
Variación de existencias de mercaderías	-	10
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles	182.473	211.575
Compras de materiales y elementos almacenables	108	2
Compra de otros aprovisionamientos	182.703	211.089
Rappels compras otros aprovisionamientos	(12)	(23)
Variación existencias materias primas/Terrenos y solares	(326)	507
c) Trabajos realizados por otras empresas	159.874	118.994
Total	342.347	330.579

Gastos de personal

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	65.466	59.535
Cargas sociales	17.391	15.995
Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida	37	47
Total	82.894	75.577

El epígrafe de sueldos y salarios incluye indemnizaciones con el personal por importe de 781 miles de euros en 2021 (514 miles de euros en 2020).

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	2021	2020
Alta Dirección	4	5
Jefes Administrativos, técnicos y de obra	587	598
Mandos intermedios	213	198
Administrativos	200	196
Operarios	991	1.085
Total	1.995	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 2021 y 2020:

	2021	
	Hombres	Mujeres
Alta dirección	3	1
Jefes administrativos, técnicos y de obra	466	165
Mandos intermedios	206	23
Administrativos	77	124
Operarios	781	219
Total	1.532	531

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

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 33 empleados a 31 de diciembre de 2021 y de 24 empleados a 31 de diciembre de 2020.

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

En el ejercicio 2020 este epígrafe recogía 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).

27. 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:

		Miles de euros					
		Cuenta de Pérdidas y Ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 2021			38.653			(4.550)	
		Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Impuesto sobre Sociedades							
Diferencias Permanentes	12.007	(51.089)	(39.082)				
Diferencias Temporarias	1.027	(639)	387		11.740	(7.190)	4.550
- Con origen en el ejercicio	427	(469)	(42)		11.586		11.586
- Con origen en ejercicios anteriores	600	(170)	429		154	(7.190)	(7.036)
Exención rentas establecimientos permanentes		(6.098)	(6.098)				-
Ajustes de consolidación			(15.892)				-
Base imponible /resultado fiscal			(22.032)				-
Bases imponibles negativas ej. anteriores							-
Base liquidable			(22.032)				-

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

		Miles de euros	
		2021	2020
Impuesto Corriente		3.556	5.228
Impuesto Diferido		3.711	(1.129)
Total		7.267	4.099

Los principales tipos nominales de gravamen empleados en el cálculo del impuesto sobre las ganancias de las sociedades del Grupo para los ejercicios 2021 y 2020 son los siguientes:

Pais	2021	2020
España	25%	25%
Polonia	19%	19%
Colombia	31%	32%
México	30%	30%
Brasil	34%	34%
Perú	26%	29,5%
Chile	27%	27%
Honduras	25%	25%
Italia	24%	24%
Francia	26,50%	28%
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 2021 no se han aplicado deducciones a la cuota (2020: 394 miles de euros) y las retenciones e ingresos a cuenta han ascendido a 169 miles de euros (2020: 268 miles de euros). El importe a devolver por la Administración tributaria asciende a 74 miles de euros (2020: 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		
	2021	2020	Último año
Deducción doble imposición dividendos	250	250	Sin límite
Deducción por doble imposición plusvalías	1	1	Sin límite
Deducción doble imposición internacional	586	305	Sin límite
Deducción inversiones	868	686	2.039
Deducción donativos	9	-	2.031
Deducción amortización no deducible	8	-	sin limite
Total	1.722	1.242	

Créditos y débitos con administraciones públicas

Saldos deudores

Activo por impuesto corriente	121	2.904
Otros créditos con las Administraciones Públicas	18.287	17.579
Total saldos acreedores:	18.408	20.483

Miles de euros

2021	2020
121	2.904
18.287	17.579
18.408	20.483

Saldos acreedores

Pasivo por impuesto corriente	3.549	3.205
Otras deudas con las Administraciones Públicas	16.872	15.109
Total saldos acreedores:	20.421	18.314

Miles de euros

2021	2020
3.549	3.205
16.872	15.109
20.421	18.314

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

28. RESULTADO FINANCIERO

	Miles de euros	
	2021	2020
Ingresos financieros	5.626	5.026
De participaciones en instrumentos de patrimonio	20	56
Dividendos	20	56
De valores negociables y otros instrumentos financieros	5.606	4.970
De Empresas del Grupo y Asociadas	3.547	4.090
De terceros	2.059	880
Otros ingresos financieros	1.712	432
beneficio en participaciones y valores representativos de deuda a L/P de otras empresas	71	-
Ingresos de valores representativos de deuda otras empresas	276	448
Gastos financieros	15.783	16.252
Por deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	105	343
Por deudas con terceros	15.678	15.909
Intereses de Obligaciones y Bonos	1.796	1.841
Intereses de Deudas L/P Entidades de Crédito	3.913	3.204
Intereses de Deudas a C/P Entidades de Crédito	3.303	3.271
Intereses de Deudas L/P Otras Empresas.	105	133
Intereses de Deudas a C/P Otras Empresas	-	33
Intereses por descuento de efectos otras entidades crédito	-	291
Intereses Operaciones Factoring sin Recurso	1.375	1.254
Intereses Operaciones Factoring con Recurso	33	301
Otros gastos financieros	5.153	5.581
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	3.129	(932)
Cartera de negociación	347	(932)
Efecto por la pérdida de control de participaciones consolidadas	2.782	-
Diferencias de cambio	593	(996)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	10	101
Resultados por enajenaciones y otras	10	101
Beneficios en partic. y valores represent. de deuda a C/P otras empresas	12	104
Pérdidas en partic. y valores represent. de deuda a C/P otras empresas	(2)	(3)

29. GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y CONTINGENCIAS

Avales y garantías

Al 31 de diciembre de 2021 el Grupo tiene prestados a terceros avales ante clientes, Organismos Públicos y entidades financieras, por importe de 428 millones de euros (2020: 420 millones de euros). Las garantías otorgadas a través de entidades de crédito y caución ascienden a un importe nominal de 175 millones de euros (2020: 283 millones de euros) y las prestadas a través de entidades financieras suman un importe nominal de 253 millones de euros (2020: 182 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 394 millones de euros (2020: 389 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 3.233 miles de euros (2020: 3.251 miles de euros).

Otros pasivos contingentes

El Grupo, mantiene provisiones al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 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 2021 y 2020.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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 24).

La sociedad habría presentado reclamaciones económico administrativas contra los acuerdos de la Hacienda Pública dictados para ejecutar la sentencia de la Audiencia Nacional. El Tribunal Económico Administrativo Regional de Madrid ha estimado parcialmente el recurso en relación a los intereses de demora. En todo caso, la sociedad ha interpuesto recurso contencioso administrativo contra dicha resolución del TEAR ya que el acuerdo de ejecución de la Agencia Tributaria se ha llevado a cabo una vez transcurrido seis meses desde la firmeza de la sentencia de la Audiencia Nacional por lo que podría considerarse prescrito el derecho a liquidar la deuda tributaria.

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 (2020: 8.641 miles de euros) que garantiza un importe de 6.255 miles de euros.

30. COMPROMISOS

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

	Miles de euros	
	2021	2020
< 1 año	110	104
1 - 5 años	1.805	1.613
> 5 años	1.142	1.156
Total	3.057	2.873

31. 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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2021 las sociedades dependientes participan en 68 Uniones Temporales de Empresas (78 a 31 de diciembre de 2020).

A continuación, se presentan las principales magnitudes de los contratos explotados conjuntamente que están comprendidas en los diferentes epígrafes del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, en proporción a la participación de los mismos, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, sin ajustar las relaciones con las Sociedades del Grupo:

	Miles de euros	
	2021	2020
Activos no corrientes	245	83
Activos corrientes	41.017	19.113
Total Activo	41.262	19.196
Patrimonio Neto	2.599	(491)
Pasivos no corrientes	61	-
Pasivos corrientes	38.602	19.687
Total Pasivo y Patrimonio Neto	41.262	19.196
Importe neto de la cifra de negocios	62.047	35.159
Resultado contable	4.101	325

32. CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2021, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 1.531 miles de euros (1.904 miles de euros en 2020) y se compone de los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	1.531	1.914
Indemnizaciones por cese	-	-
Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-
Total	1.531	1.914

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.

Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

	Miles de euros	
	2021	2020
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	1.466	1.868
Obligaciones contraídas en materia de pensiones	-	-
Préstamos	4.682	6.897
Total	6.148	8.765

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

33. OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con partes vinculadas, han sido las siguientes durante los ejercicios 2021 y 2020:



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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2021	Deudores corto plazo	Proveedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Otros créditos corto plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo	Miles de euros
Accesos de Ibiza, S.A.	51	-	-	-	-	2.287	-	5.312
Aidigavia, S.A.U.	25	-	-	-	-	-	-	-
Aidigavia Oficinas, S.L.	203	117	-	-	-	-	-	-
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	17	-	-	-	-	-	-	-
Alten Gestión de Proyectos, S.L.U.	30	-	-	-	-	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	35	-	-	-	-	2.352	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	4.585	-	-	-	-	16.259	-	-
Autopistas del Caribe, S.A.S.	-	-	-	-	-	1.181	-	-
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	-	-	766	-	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	823	-	-	-	-	14.462	-	-
Consorcio Inca-Ortiz	121	-	-	-	-	-	-	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	9	-	-	-	-	-	-	-
Energía de Colombia, S.A.P.I. de C.V.	587	-	-	-	-	1.867	-	-
Fortem Integral, S.L.	5	-	-	-	-	47	-	-
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	171	72	-	-	-	-	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	-	-	-	532	-	-
Medisolar SPV	295	-	-	8.964	-	-	31	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	30	-	-	478	-	-	3	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	198	2	-	-	-	-	-	-
Ormat's Mantenimiento Integral, S.L.	-	-	-	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	13	-	-	-	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	9	-	-	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	1.862	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.P.I. de C.V.	57	-	-	-	-	1.788	-	-
Superficie Cartera Inversiones, S.A.	32	-	-	898	-	-	-	-
Vending La Gavia, S.L.	4	-	-	5	-	-	-	-
Otras empresas	-	-	-	-	-	-	67	-
TOTAL	7.300	191	12.207	41.009	532	101	5.312	

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
Accesos de Ibiza, S.A.	47	-	-	2.484	-	5.551
Aldigavía, S.A.U.	30	-	-	-	-	-
Aldigavía Oficinas, S.L.	225	-	-	-	-	-
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	17	-	-	-	-	-
Alten Gestión 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 Properties Socimi, S.A.	45	3	-	-	471	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	-	8.833	-	31
Medsolar SPV	413	-	-	461	-	3
Móstoles Factory 2019, S.L.	11	-	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	194	-	-	-	-	-
Ornats 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 Carlera Inversiones, S.A.	123	174	-	-	-	356
Vending La Gavia, S.L.	4	-	17	-	-	-
TOTAL	1.497	177	12.662	40.058	471	5.907

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 2021 y 2020:

2021	Miles de euros				
	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Dividendos
Accesos de Ibiza, S.A.	245	-	72	137	-
Africana Energía, S.L.	-	-	-	-	-
Aldigavia, S.A.U.	109	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	484	973	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	11	-	-	192	-
Alten Renewable Energy Developments, B.V.	68	-	-	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	1.063	-
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	39	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	-	-	-	1.689	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	31	-	-	-	-
Energía de Colombia, S.A.P.I. de C.V.	332	-	-	32	-
Fortem Integral, S.L.	30	-	-	8	-
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	429	418	-	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	-	-	-
Medsolar, S.L.	65	-	-	-	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	7	6	-	-	-
Ola Ortiz Construction, S.P.A.	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	76	900	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	-	277	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	614	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	508	53	-	288	-
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.P.I. de C.V.	493	-	-	59	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	15.981	-	33	40	-
Vending La Gavia, S.L.	34	-	-	-	-
Urbanizadora Gade, S.A.	-	-	-	-	-
Viario A-31, S.A.	-	-	-	-	-
TOTAL	19.517	2.627	105	3.547	-

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2020	Miles de euros				
	Ventas	Compras	Gastos Intereses	Ingresos Intereses	Dividendos
Accesos de Ibiza, S.A.	155	-	244	141	-
Africana Energía, 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 Developments, B.V.	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	-	-	-	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	18	-	-	-	-
Ola Ortiz Construction	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	63	579	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	-	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	274	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	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)

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.

34. INFORMACIÓN SEGMENTADA

La información financiera del grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se muestra a continuación:

	Miles de euros			
2021	Infraestructuras	Energía	Patrimonial	Concesiones
Activos	407.811	109.508	101.956	145.765
Pasivos	339.331	193.560	14.380	14.545
Importe neto de la cifra de negocios	232.715	228.790	1.694	14.895
Resultado antes de impuestos	8.045	7.658	1.136	21.814

	Miles de euros			
2020	Infraestructuras	Energía	Patrimonial	Concesiones
Activos	372.508	102.531	100.188	127.851
Pasivos	268.678	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

35. 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.

36. 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 211 miles de euros (2020: 191 miles de euros). Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios de verificación y otros servicios prestados al Grupo, ascendieron a 17 miles de euros (2020: 15 miles de euros). Por otros servicios de la red PwC no se han devengado honorarios (2020: 23 miles de euros), siendo servicios fiscales prestados 0 miles de euros en 2021 (2020: 10 miles de euros). No se han prestados servicios exigidos por otra normativa legal.

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

(Expresada en miles de euros)

37. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

A juicio de los administradores de la Sociedad dominante, no se ha puesto de manifiesto ningún asunto que pueda tener algún efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.



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

ANEXO I

SOCIEDADES DEPENDIENTES

31 de diciembre de 2021

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoría
			%	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	282	Ortiz CYP	No Auditada
Personal Management, S.A. de C.V.	México	Construcción	100	3	Condisa	No Auditada
Tecasol, S.A.	Uruguay	Construcción	70	2	Ortiz CYP	No Auditada
Galindo Subestaciones México, 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 TEPIIC, 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
La Gavia Factory, S.L.	Madrid	Construcción	75	5	Ortiz CYP	No Auditada
Ortiz USA, LLC	Colombia	Construcción	100	-	Ortiz CYP	No auditada
Total dependientes				90.288		

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

ANEXO I

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
Tecasol, 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 TEPIIC, S.A.P.I. de C.V.	Madrid	Construcción	47,5	-	Ortiz CYP	No Auditada
Constructora Obrascor, 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
Energía 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 II

SOCIEDADES MULTIGRUPO

31 de diciembre de 2021

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
Energía de Colombia STR, S.A.S. E.S.P.	Colombia	Construcción	80	5.216	Ortiz CYP	KPMG
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	Colombia	Concesionaria	55	962	Ortiz CYP	PWC
Total multigrupo				27.635		

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		

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

ANEXO II

SOCIEDADES ASOCIADAS

31 de diciembre de 2021

31 de diciembre de 2021			Participación			
Nombre	Domicilio social	Actividad	%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	Auditoria
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	57	Ortiz CYP	PWC
Construcciones Inca-Ortiz, S.A.	Chile	Construcción	50	1	Ortiz Sucursal Chile	No Auditada
Ola Ortiz Construction, SPA	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	PWC
Concesión del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesionaria	25,01	11	Ortiz CYP	PWC
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	43,19	7.385	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortega y Gasset Park, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	43,19	4.011	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortiz Sport Factory, S.L.U	Madrid	Inmobiliaria	43,19	177	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	43,19	8.473	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia Oficinas, S.L.U	Madrid	Inmobiliaria	43,19	6.994	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Grupo Ortiz Properties, S.A.U.	Madrid	Inmobiliaria	43,19	36.453	Ortiz CYP	PWC
Vending La Gavia, S.L.	Madrid	Concesionaria	50	25	Agricasa	No Auditada
Móstoles Factory 2019, S.L.	Madrid	Concesionaria	50	1	Agricasa	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. América	PwC
Cubico Alten Aguascalientes 2, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	1,9512	51	Alten Dev. América	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	2.678	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. América	No Auditada
Alten Renewable México 7 (Puebia)	México	Energía	32,52	1	Alten Dev. América 3	No Auditada
Autopistas del Caribe, S.A.S	Colombia	Concesionaria	30	6 887	Ortiz CYP	No Auditada
Total Asociadas				94.545		

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

ANEXO II

31 de diciembre de 2020

31 de diciembre de 2020			Participación			
Nombre	Domicilio social	Actividad	%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	Auditoria
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, SPA	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 Villaiba, 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
Móstoles Factory 2019, S.L.	Madrid	Concesionaria	50	1	Agricasa	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	1	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 III

UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS

En miles de euros				
2021				
ASTEISA, TRATAMIENTO DE AGUAS, S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE ABASTECIMIENTO SEVILLA.	80%	Obra Medioambiental	2.131	-
UTE BRETOÑA.	50%	Obra Medioambiental	-	-
UTE CANTON CASA DE CAMPO.	50%	Obra Medioambiental	1.301	(223)
UTE EDAR ARANJUEZ.	50%	Obra Medioambiental	(9)	(11)
UTE EDAR EL PLANTIO	30%	Obra Medioambiental	55	(8)
UTE EDAR MIRAFLORES.	50%	Obra Medioambiental	-	3
UTE EDAR RIBADEO.	50%	Concesiones	136	(124)
UTE EDAR VEGA.	75%	Obra Medioambiental	-	-
UTE EDAR VILLANUEVA.	50%	Obra Medioambiental	327	-
UTE ETAP VALMAYOR.	80%	Obra Medioambiental	-	-
UTE EXTRACO-ASTEISA.ARCADÉ.	50%	Obra Medioambiental	164	(6)
UTE MOLAR SUR.	50%	Obra Medioambiental	-	16
TOTAL			4.105	(353)

En miles de euros				
2021				
CIA.INTNAL.CONSTRUCCION Y DISEÑO,S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE ALCAZAR REAL	50%	Construcción	291	-
UTE BIBLIOTECA BURGOS.	50%	Construcción	-	-
UTE CASA ROMANA.	50%	Construcción	-	-
UTE CERAMICA TRIANA.	100%	Construcción	-	-
UTE CULTURA Y DEPORTE 2016.	50%	Construcción	-	21
UTE DISTRITO SEDE PUENTE VALLECAS 2021	20%	Construcción	32	-
UTE ESPACIOS PUBLICOS SAN BLAS	80%	Construcción	368	-
UTE EMERGENCIAS Y BOMBEROS	80%	Construcción	32	-
UTE JUEZ BORRULL	80%	Construcción	619	-
UTE VIVIENDAS CALVIA	20%	Construcción	188	(1)
TOTAL			1.530	20

En miles de euros				
2021				
CONTRATAS Y SERVICIOS FERROVIARIOS,S.A.U.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE LA MEZQUITA.	25%	Construcción	-	(5)
UTE MANTENIMIENTO L.A.V. MADRID-NORTE.	33%	Construcción	3.841	(101)
UTE MANTENIMIENTO LOTE 2 NOROESTE.	25%	Construcción	5.370	175
UTE MANTENIMIENTO OLMEDO PEDRALBA.	8%	Construcción	378	(23)
UTE METRO MONTECARMELO.	30%	Construcción	-	-
UTE MIV 2021 LOTE1	23%	Construcción	246	(14)
UTE OLMEDO PEDRALBA.	8%	Construcción	22	20
UTE RIV GIJON LAVIANA	30%	Construcción	58	-
UTE TABOADELA.	50%	Construcción	82	(11)
TOTAL			9.997	41

En miles de euros				
2021				
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	
			2021	
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE A11 QUINTANILLA-OLIVARES.	40%	Construcción	3.252	(367)
UTE ABASTECIMIENTO SEVILLA.	20%	Obra Medioambiental	533	-
UTE ACCESOS IBIZA.	50%	Construcción	-	-
UTE ADECUACION VIALES LOTE 1	65%	Construcción	827	(219)
UTE AFINO ETAP SANTILLANA.	50%	Construcción	-	-
UTE ALCAZAR REAL	50%	Construcción	291	-
UTE ALCOVER.	50%	Construcción	804	891
UTE AULARI BELLVITGE.	20%	Construcción	-	-
UTE AUTOVIA A-12.	34%	Construcción	3.396	(2)
UTE AUTOVIA ARGAMASILLA.	40%	Construcción	-	(9)
UTE BIBLIOTECA BURGOS.	50%	Construcción	-	-
UTE CANTON CASA DE CAMPO.	50%	Obra Medioambiental	1.301	(223)
UTE CANAL FILIPINAS	80%	Construcción	4.177	29
UTE CARIÑENA.	80%	Construcción	-	-
UTE CENTRO ACUATICO 2012.	20%	Construcción	959	959
UTE CIE ALGECIRAS	50%	Construcción	1.006	(160)
UTE CLINICA FUENSANTA.	50%	Construcción	-	-
UTE CLINICO MADRID.	30%	Construcción	-	(3)
UTE CONSERVACIÓN CUENCA.	50%	Construcción	167	(70)
UTE CORREOS RAMPA 7 BARAJAS.	50%	Construcción	5.259	554
UTE CULTURA Y DEPORTE 2016.	50%	Construcción	-	21
UTE DISTRITO SEDE PUENTE VALLECAS 2021	80%	Construcción	129	2
UTE DOS AGUAS.	50%	Construcción	18	16
UTE EDAR EL PLANTÍO	40%	Construcción	74	(11)
UTE EDAR RIBADEO.	50%	Concesiones	136	(124)
UTE EDAR VILLANUEVA.	50%	Obra Medioambiental	327	-
UTE EDIFICIOS XATIVA.	20%	Obra Medioambiental	128	(29)
UTE ELEJALDE.	40%	Energía	-	-
UTE EMERGENCIAS Y BOMBEROS	20%	Construcción	8	-
UTE ESPACIOS PUBLICOS SAN BLAS	20%	Construcción	92	-
UTE ETAP VALMAYOR.	20%	Obra Medioambiental	-	-
UTE FRONTERA FRANCESA.	50%	Energía	-	-
UTE GESTION INTEGRAL VICALVARO.	50%	Construcción	-	-
UTE HOSPITAL ALBACETE.	38%	Construcción	-	-
UTE ILUMINACION EFICIENTE LED METRO MADRID.	45%	Energía	-	-
UTE JUEZ BORRULL	20%	Construcción	155	-
UTE LA MEZQUITA.	75%	Construcción	-	(14)
UTE LA PIZARRA.	80%	Construcción	-	-
UTE MANTENIMIENTO EMVS ORTIZ-FERNANDEZ MOLINA.	50%	Construcción	-	(1)
UTE METRO MONTECARMELO.	70%	Construcción	-	-
UTE MONTAJE CAJAL.	50%	Energía	-	-
UTE ORTIZ-SICE-ITUVAL GESTION ENERGETICA.	60%	Construcción	-	-
UTE PARKING VILLALBA.	50%	Construcción	-	-
UTE PARQUE JUAN DE AUSTRIA.	20%	Obra Medioambiental	-	-
UTE PARQUE MAGALLANES.	20%	Obra Medioambiental	-	-
UTE PARQUE ROMA.	20%	Obra Medioambiental	-	-
UTE PARQUES FORESTALES Y VIVEROS.	10%	Obra Medioambiental	2.133	528
UTE PARQUES RED REGENERADORA.	20%	Obra Medioambiental	104	(11)
UTE PLANTA EL MOLAR.	80%	Construcción	-	-
UTE PLANTA RESIDUOS BADAJOZ.	20%	Construcción	-	5

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

ANEXO III

			En miles de euros	
			2021	
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.	% de Particip	Actividad	Cifra Negocio	Resultado
UTE PLANTAS SOLARES AEROPUERTOS CANARIOS.	65%	Energía	219	66
UTE PLAZA MEXICO.	50%	Construcción	-	-
UTE POLIDEPORTIVO COLMENAR.	55%	Construcción	-	-
UTE REGADIO MONTEERRUBIO.	60%	Construcción	2.553	2
UTE RENOVACION RED CANAL LOTE 8	33%	Construcción	-	-
UTE RUTA DE LA PLATA 2015.	50%	Construcción	453	137
UTE RUTA DE LA PLATA 2021	20%	Construcción	389	4
UTE SALAS.	50%	Construcción	-	-
UTE SAN CRISTOBAL-GETAFE.	50%	Construcción	326	152
UTE SAPLAYA.	20%	Construcción	-	-
UTE SECTOR LA ESTACION.	55%	Construcción	-	-
UTE SIMANCAS.	50%	Construcción	-	-
UTE SOTANO TC.	50%	Construcción	-	-
UTE TORIL.	60%	Construcción	306	(24)
UTE TUNELES AV ZAMORA.	20%	Energía	-	-
UTE TUNELES NORTE.	50%	Energía	-	-
UTE URBANIZACION DISTRITO LOTE 2	70%	Construcción	955	13
UTE VADO.	99,99%	Construcción	-	-
UTE VILLENA CV81.	33,75%	Concesiones	1.167	(2)
UTE VIVIENDAS CALVIA	80%	Construcción	752	(3)
UTE ZONAS VERDES MARBELLA.	20%	Obra Medioambiental	416	45
Total ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.			32.812	2.152
Total General			62.047	4.141



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2021



Handwritten signatures in blue ink, including a large stylized signature and several smaller ones, located at the bottom of the page.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

INDICE INFORME DE GESTIÓN

- 1. Evolución de los negocios en 2021 y situación del Grupo**
- 2. Grupo Ortiz en el Mundo**
- 3. Cartera actual**
- 4. Financiación y Endeudamiento**
- 5. Digitalización**
- 6. Sostenibilidad**
- 7. Área de Concesiones**
- 8. Área de Energía**
- 9. Área de Infraestructuras**
- 10. Área Patrimonialista**
- 11. Políticas de Gestión del Riesgo financiero**
- 12. Aplazamientos de pagos efectuados a proveedores**
- 13. Evolución previsible del Grupo y estrategia corporativa**
- 14. Empleo**
- 15. Calidad, medio ambiente, prevención de riesgos laborales y actividades de Investigación, desarrollo e innovación tecnológica.**
- 16. Adquisición y enajenación de acciones propias**
- 17. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del Ejercicio**
- 18. Estado de Información no financiera**



Handwritten signatures in blue ink, including a large stylized signature and several smaller ones.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS EN 2021 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

GRUPO ORTIZ ha cumplido 60 años en 2021 y que destaca por su diversificación en áreas de negocio y presencia global, por su solvencia económico-financiera, por su capacidad y experiencia para desarrollar grandes proyectos a nivel técnico, financiero, jurídico, diseño, mantenimiento y operación.

Respecto a la evolución del Grupo en 2021, podemos destacar los siguientes aspectos:

- Grupo Ortiz se define como una concesionaria global de infraestructuras y energía, en la que el 52,75% del Ebitda del Grupo en 2021 procede del área concesional. Dicha 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.
- Grupo Ortiz ha alcanzado en el ejercicio 2021 una cifra de negocio consolidada de 478,09 M€, con un EBITDA Consolidado de 47,45 M€ y un EBITDA de Grupo que asciende a 56,17 M€. En 2021 se produce un incremento de la cifra de negocio del 6%, mientras que el EBITDA de Grupo crece un 109% respecto a 2020. El área concesional aporta un 52,75% del EBITDA de Grupo.
- Durante el ejercicio 2021 se ha impulsado la transformación digital del Grupo. Las transformaciones llevadas a cabo en este ámbito durante 2021 están afectando a los procesos de todas las áreas de negocio del Grupo y se manifiestan en todos los proyectos. Ser una empresa digitalizada permite que todos los actores intervinientes dispongan en todo momento de la información económica, técnica y jurídica necesaria. Así mismo, la ejecución previa a través de modelos virtuales posibilita ejercer un control exhaustivo sobre los costes y plazos de ejecución. Grupo Ortiz se encuentra en el camino correcto para ser una empresa digitalizada y por lo tanto, sostenible.
- Grupo Ortiz ha seguido manteniendo durante el ejercicio 2021 un firme compromiso con la Sostenibilidad, que está presente en toda la actividad que lleva a cabo. Grupo Ortiz está firmemente comprometido con las personas, el medioambiente y la lucha contra el cambio climático y 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.

Por áreas de negocio, el ejercicio 2021 se puede resumir de esta manera:

En el área concesional, destacan como hitos en el ejercicio 2021:

- Firma del Cierre Financiero del Hospital de Bosa y Líneas de transporte de Energía y Subestaciones en Barranquilla. Destacar además que la financiación del Hospital de Bosa es la primera de Colombia en obtener la certificación de "Préstamo Social" para una asociación público-privada. El reconocimiento ha sido otorgado por Vigeo – V.E., perteneciente a la agencia de rating Moody's ESG Solutions.
- Venta a COFIDES del 45% de Bosa y el 20% de Barranquilla. En estas dos ventas COFIDES compromete otros 25,5 M€ de inversión. La inversión total comprometida por COFIDES en las Concesiones de Grupo Ortiz en Colombia asciende a 56,5 M€ (Conexión Norte, Sisga, Bosa y Barranquilla).
- También se adjudica y se firma el contrato de Ruta Caribe, la quinta concesión del Grupo en Colombia.
- Entrada en operación del 100% de los Servicios del Hospital General de Tepic en México.
- Además, en 2021 se alcanza un acuerdo con el Govern Balear en relación a la compensación del tráfico durante la pandemia en la Autopista Accesos de Ibiza, se refinancia la planta fotovoltaica Alten El Casar reduciendo el tipo de interés, se pone en operación La Gavia Factory (un nuevo Centro Deportivo en Madrid) y se adquiere el 100% de la EDAR de Ribadeo comprando al Socio su 50%.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

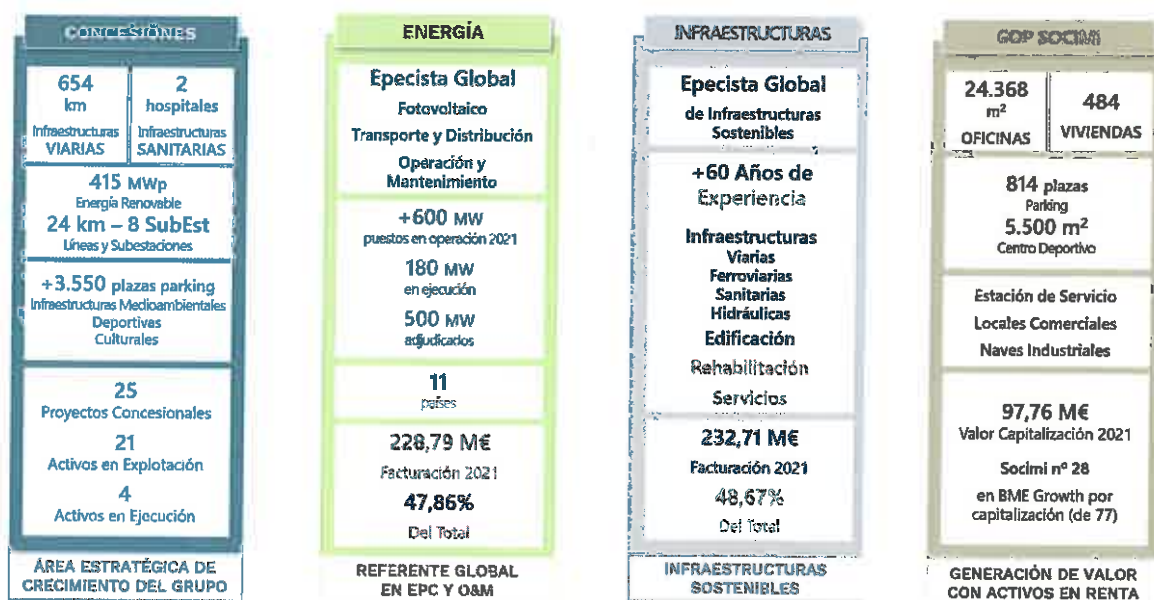
Respecto al área de energía, Grupo Ortiz está consolidado como epecista global especialista en energía fotovoltaica, Operación y Mantenimiento fotovoltaico y líneas y subestaciones. Durante 2021 se han ejecutado 650 MW de plantas fotovoltaicas en diferentes países.

Grupo Ortiz opera a nivel global y durante 2021 ha conseguido la adjudicación de un proyecto fotovoltaico de 300 MW en Texas, Estados Unidos, el primer proyecto en dicho país y que genera grandes expectativas en ese importante mercado. Para ello se está procediendo a la implantación de Grupo Ortiz en Estados Unidos.

Dentro del ámbito tradicional del Grupo, el área de infraestructuras, Grupo Ortiz que cuenta con una experiencia acumulada de más de 60 años, continúa aplicando su conocimiento experto en infraestructuras sostenibles, en edificación y rehabilitación, así como de los servicios asociados a las infraestructuras, en España, Colombia, Panamá, etc.

En el área patrimonialista, se focaliza fundamentalmente en la Socimi Grupo Ortiz Properties. La Socimi cuenta con activos valorados en 196,15 M€ en la última tasación. Se trata de activos en alquiler -viviendas, oficinas, parking, estación de servicio, etc.-, que a cierre de 2021 su valor de capitalización asciende a 97,76 M€. Es una Socimi enfocada a maximizar la rentabilidad de los accionistas y que repartió un 5% de rentabilidad anual que se reparte de forma trimestral vía caja a todos sus accionistas en 2021.

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, ejecuta, opera y opta a concesiones de servicios básicos (viarios, 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, El Salvador, Perú, Francia e Italia- e infraestructuras hospitalarias en Bolivia.

Hoy en día tiene una presencia geográfica global con proyectos en 13 países y una presencia estable en España, Colombia, México, Panamá, Japón y desde 2021 en Estados Unidos.

[Handwritten signatures and marks]

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

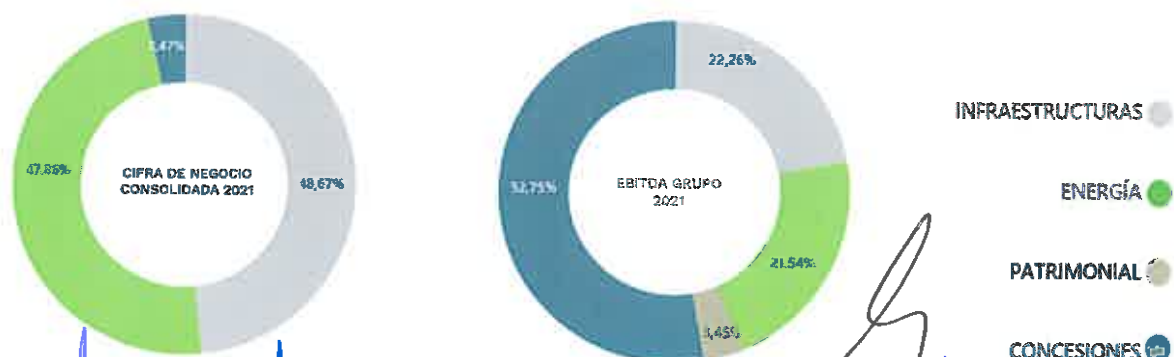
A continuación, se muestra un gráfico de la evolución del Grupo Consolidado desde 2017 a 2021:



A continuación, se detalla el desglose de la cifra de negocio y EBITDA 2021 por área de negocio:

Datos en millones de euros	ÁREA DE NEGOCIO	CIFRA DE NEGOCIO CONSOLIDADA	EBITDA GRUPO
	INFRAESTRUCTURAS	232,71	12,50
	ENERGÍA	228,79	12,10
	CONCESIONES DEPENDIENTES	16,58	22,85
	TOTAL CONSOLIDADO	478,09	47,45
	CONCESIONES NO CONSOLIDAN (DIVIDENDOS+INTERESES+VENTAS)		6,78
	SOCIMI (DIVIDENDOS+INTERESES)		1,94
	TOTAL GRUPO	478,09	56,17

En los siguientes gráficos se muestran el peso de cada una de las áreas en cuanto a cifra de negocio consolidada y a generación de EBITDA de Grupo:



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Respecto a la cifra de negocios consolidada de 478,09 M€, el 48,67% procede del área de infraestructuras (232,71 M€) y un 47,86% procede del área de energía (228,79 M€). Se trata de las áreas productivas de Grupo Ortiz, en las que el Grupo desarrolla su experiencia como especialista global de proyectos fotovoltaicos, transporte y distribución de energía y Operación y Mantenimiento de plantas fotovoltaicas. En el área de infraestructuras, cuenta con más de 60 años de experiencia en infraestructuras viarias, ferroviarias, sanitarias, medioambientales, así como en edificación y rehabilitación.

En cuanto al EBITDA consolidado, el 48% procede del área concesional, porcentaje que se incrementa hasta el 52,75% respecto al EBITDA de Grupo, lo que pone de manifiesto la importancia del área concesional en cuanto a generación de rentabilidad para Grupo Ortiz.

En relación al perímetro no consolidado, está formado principalmente por las Concesiones y GOP Socimi.

Grupo Ortiz cuenta con 24 activos concesionales en España, Italia, México y Colombia, de los que 20 se encuentran en operación y 4 en ejecución.

En cuanto a las concesiones en explotación, destacamos los siguientes activos:

- 3 concesiones de infraestructuras viarias en España y Colombia (255 km en total):
 - Carretera Transversal del Sisga en Colombia, de 137 km.
 - Autopista Accesos de Ibiza, de 7,1 km.
 - Autovía Viario A-31, de 111 km.
- 1 concesión hospitalaria en México:
 - Hospital Tepic, con una dotación de 150 camas y en operación desde 2019.
- 3 concesiones de energía fotovoltaica en España e Italia:
 - Planta Fotovoltaica Alten El Casar (Guadalajara, España), de 13 MW.
 - Planta Fotovoltaica Málaga, de 1MW.
 - Planta Fotovoltaica Medsolar (Italia), de 1 MW.
- 7 Parkings en España:
 - Parking Collado Villalba, de 1.023 plazas.
 - Parking GO Barajas, de 661 plazas.
 - Parking Zamora, de 538 plazas.
 - 4 PAR en Madrid, con 1.328 plazas en total.
- 3 concesiones de eficiencia energética en España, con más de 3.000 luminarias en total en las localidades de Moclín, Humanes de Madrid y Valle de Zalabi.
- 1 concesión de infraestructura deportiva:
 - Gimnasio La Gavia Factory, Madrid, con más de 3.500 socios.
- 1 concesión de infraestructura cultural:
 - Bulevar del Arte y la Cultura, en Valencia, con más de 25.000 m² de instalaciones.
- 1 concesión de infraestructura medioambiental:
 - Depuradora Ribadeo, en Lugo, con una capacidad de 2,7 millones de m³ anuales.

Respecto a los activos concesionales en ejecución, son los siguientes:

- 1 concesión hospitalaria en Colombia:
 - Hospital de Bosa en Bogotá, con 215 camas y en ejecución desde septiembre 2021.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- 1 concesión de transporte y distribución de energía en Colombia:
 - Líneas y subestaciones en Barranquilla, con 24 km de líneas y 8 subestaciones. Se trata de la primera concesión de transporte y distribución de energía y se encuentra en ejecución desde diciembre de 2021.
- 2 concesiones de infraestructuras viarias en Colombia (398 km en total):
 - Carretera Conexión del Norte, de 145 km.
 - Carretera Ruta del Caribe, de 253 km.

Como dato relevante de la importancia del área concesional, destacar que la inversión total en estos activos supera los 1.000 M€, cifra que en los próximos años se situará cerca de los 2.000 M€. La inversión ya realizada por Ortiz en su porcentaje es de 370,44 M€ y alcanzará los 675 M€ en los próximos años.

Estos Activos Concesionales han alcanzado en 2021 unos ingresos de 64,20 M€ y un Ebitda de 41,37 y han generado al Grupo en 2021, un EBITDA adicional al consolidado de 6,78 M€ por los dividendos e intereses de la deuda subordinada.

Sumando a este importe el EBITDA generado por GOP SOCIMI (1,94 M€), se alcanza un EBITDA total de Grupo de 56,17 M€, un 109% más que en 2020.

Como consecuencia de la política seguida por el Grupo de rotación de activos, en 2021 se han producido inversiones en activos concesionales por importe de 24,9 M€ y unas desinversiones de 15,9 M€, fundamentalmente por la entrada de COFIDES en las sociedades concesiones de Hospital de Bosa y Energía Barranquilla, ambas en Colombia.

Como consecuencia de utilizar el método de puesta en equivalencia para consolidar las empresas asociadas, los EBITDAS 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 de los activos concesionales de Grupo Ortiz y del EBITDA que aporta al Grupo adjuntamos el siguiente gráfico explicativo:

Datos en millones de euros

FACTURACIÓN Y EBITDA ÁREA CONCESIONES NO CONSOLIDAN 2021			GENERACIÓN EBITDA AL GRUPO 2021
	FACTURACIÓN % ORTIZ	EBITDA % ORTIZ	DIVIDENDOS E INTERESES DEUDA SUBORDINADA
CONCESIONES EN EXPLOTACIÓN	35,80	22,78	5,48
Hospital Tepic (MX)	7,67	3,04	1,82
Operadora Hospital Tepic (MX)	3,66	1,43	0,85
Carretera Transversal Sisga (COL)	12,53	9,00	1,64
Medsolar (IT)	0,22	0,16	-
Móstoles Factory	0,47	-0,05	-
Autopista Ibiza	4,94	4,34	0,03
Autovia Vario A-31	4,06	3,32	0,51
Bulevar Arte y Cultura BAC	0,92	0,40	0,15
Brot Cultural	0,22	0,10	-
Planta Fotovoltaica El Casar	1,21	1,04	0,46
CONCESIONES EN EJECUCIÓN	28,30	18,59	1,30
Carretera Conexión Norte (COL)	23,72	8,78	1,19
Carretera Ruta del Caribe (COL)	0,56	0,05	0,01
Energía Barranquilla (COL)	-	8,22	0,03
Hospital de Bosa (COL)	4,02	1,53	0,07
TOTAL CONCESIONES NO CONSOLIDAN	64,20	41,37	6,78

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

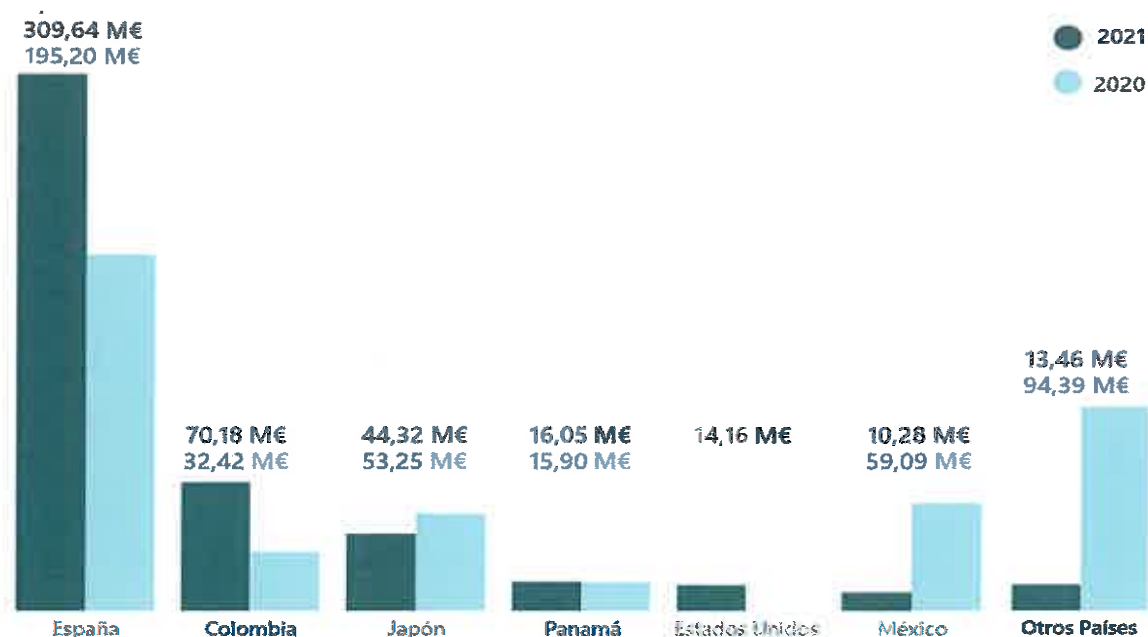
2. GRUPO ORTIZ EN EL MUNDO

Grupo Ortiz tiene presencia global desde 2010 y está presente en 13 países de 3 continentes (Europa, América y Asia).

El Grupo está implantado en España, Colombia, México, Panamá, Japón y desde 2021 en Estados Unidos. Además, ejecuta proyectos de energía o infraestructuras en Chile, Bolivia, Perú, Francia, Italia, El Salvador y Honduras.

En el ejercicio 2021 se ha alcanzado un hito muy importante al firmar el primer proyecto de ejecución de una planta fotovoltaica de 300 Mw en Texas, Estados Unidos. Este es un paso muy importante en la internacionalización del Grupo, y que abre grandes posibilidades de desarrollo en un país tan relevante como Estados Unidos.

Se incluye a continuación un gráfico y tabla con la cifra de negocio desglosada por países:



PAÍS	ÁREAS DE NEGOCIO PAÍS	2021	2020
España	Concesiones, Energía, Infraestructuras, Patrimonial	309,64	195,20
Colombia	Concesiones, Energía, Infraestructuras	70,18	32,42
Japón	Energía	44,32	53,25
Panamá	Infraestructuras	16,05	15,90
Estados Unidos	Energía	14,16	0,00
México	Concesiones, Energía	10,28	59,09
Otros Países	Energía, Infraestructuras	13,46	94,39
Total Grupo		478,09	450,25

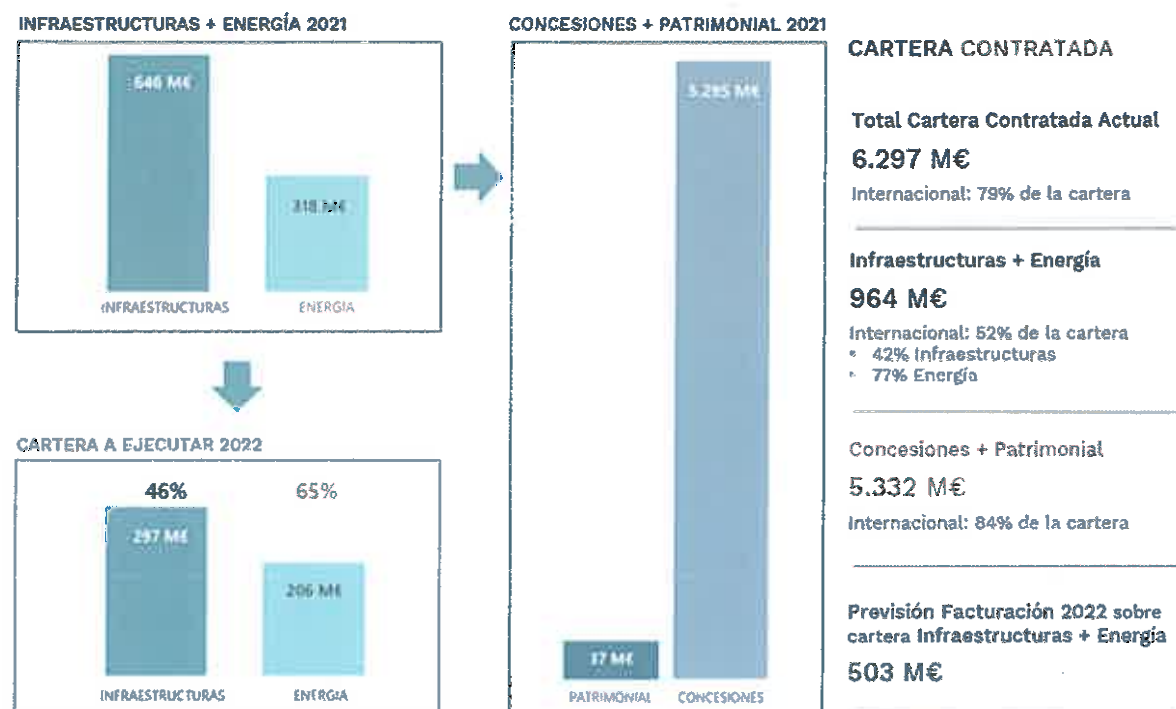
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

3. CARTERA CONTRATADA ACTUAL

La cartera actual contratada pendiente de ejecución del GRUPO ORTIZ es de 6.297 M€.

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



La cartera correspondiente al área de Concesiones es de 5.332 M€. El 84% de dicha cartera es a nivel internacional.

La cartera concesional 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, además de la primera concesión hospitalaria internacional, el Hospital Tepic en México.

La cartera correspondiente al área de Energía asciende a 318 M€, correspondiendo un 77 % de la misma a proyectos internacionales. Destacar el primer proyecto fotovoltaico a ejecutar en Estados Unidos.

La cartera correspondiente al área de Infraestructuras asciende a 646 M€ y se distribuye en España, Colombia, y Panamá, fundamentalmente.

La cartera correspondiente al área Patrimonialista es de 37 M€ y se trata de ingresos recurrentes a largo plazo.

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

El 79% de la cartera total es internacional. La internacionalización de esta cartera en el área de Concesiones es de un 84%, en el área de energía es un 77% y en el área de infraestructuras es un 42%.

La cartera a ejecutar en el próximo ejercicio 2022 para las áreas de negocio de Infraestructuras y Energía y que asciende a 503 M€, lo que supone un 83% de la facturación prevista (605 M€) para el ejercicio 2022.

[Handwritten signatures and marks]

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

4. FINANCIACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

En 2021 nos mantenemos fieles a nuestro compromiso de reducción del endeudamiento del GRUPO ORTIZ.

Hemos terminado el presente año reduciendo el Endeudamiento por un importe de -9,03 M€ en valor absoluto, lo que porcentualmente supone una minoración del -5,14% del total de la deuda bruta con recurso.

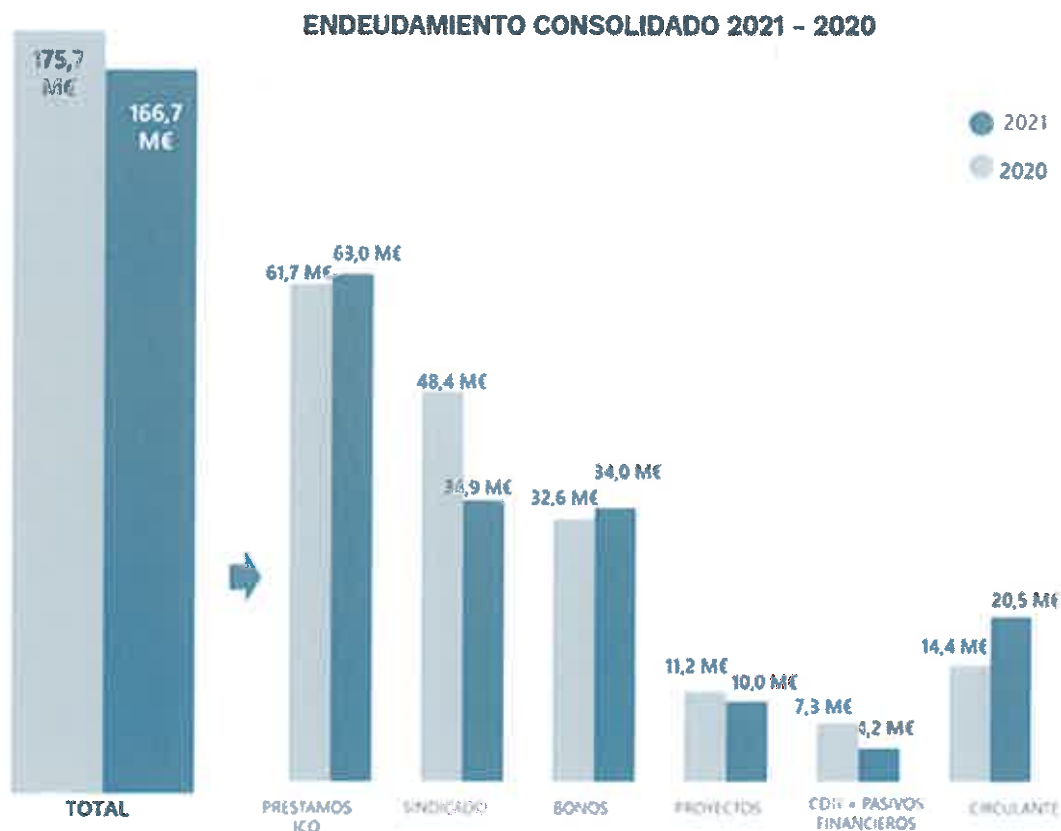
Así mismo hemos reducido la deuda financiera neta en 12,99 M€ en valor absoluto, y que porcentualmente supone una minoración del -9,87%

Es importante destacar la opción de incrementar el plazo de los préstamos ICO COVID19, optando por la más eficiente para el Grupo y que supone trasladar el vencimiento final a 6 años desde la firma.

De este modo, con este nuevo diseño de estructura financiera conseguimos que las amortizaciones de deuda en los siguientes ejercicios sean más homogéneas.

Durante el ejercicio 2021 la amortización de deuda ha sido de 21,43 M€

Adjuntamos el gráfico del endeudamiento consolidado y de la disponibilidad del activo circulante en 2021:



[Signature]

[Signature]

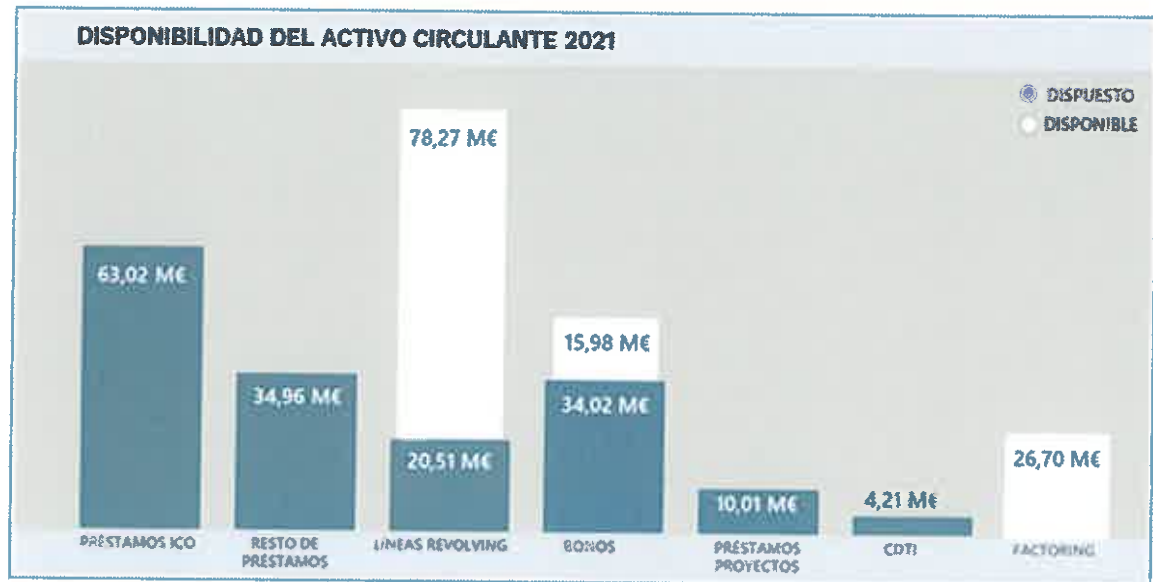
[Signature]

[Signature]

[Signature]

[Signature]

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021



A continuación, se adjunta un cuadro explicativo del cumplimiento de ratios del Sindicado y Emisión de Bonos en 2021:

2021 CUMPLIMIENTO DE RATIOS		
RATIO DFN / EBITDA (DEUDA SOLO CON RECURSO)	2,11	≤ 2,25
RATIO DFN + DEUDA INDIRECTA / EBITDA INDIRECTO	2,09	≤ 3,25
RATIO EBITDA / GASTOS FINANCIEROS NETOS	11,42	≥ 3,25

5. DIGITALIZACIÓN

Durante 2021 Grupo Ortiz ha profundizado en su transformación digital, cuyo objetivo fundamental es lograr una mayor eficiencia en todos los procesos que la empresa lleva a cabo.

Las líneas estratégicas en la transformación digital del Grupo son las siguientes:

Cultura de cambio organizacional:

- Esta cultura de cambio está siendo liderada desde la alta dirección de la empresa.
- Formación continua que permite un aumento de la capacitación de los trabajadores.
- Convenios de colaboración con empresas especialistas para acelerar el proceso de cambio.
- Actualización de la estructura de sistemas de la empresa (hardware y software).

Enfoque global:

- Aumento gradual del número de proyectos en proceso de digitalización.
- Análisis y optimización de todos los procesos corporativos.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- Incorporación de herramientas digitales de forma transversal (Modelo BIM, ERP Navision).

Adopción de herramientas digitales e innovación:

- Building Information Modelling: BIM 4D y 5D.
- Entornos de datos colaborativos y equipos multidisciplinares.
- Flujos de aprobación digitales.
- Digitalización indicadores sostenibilidad.
- Gobierno del Dato -ERP Navision.
- Aplicaciones móviles de gestión medioambiental y prevención de riesgos laborales, datos de avance de la ejecución de los proyectos, trazabilidad de los materiales, etc.

Durante 2021 se ha implantado la digitalización de los sistemas de gestión en todas las áreas del Grupo y se ha adoptado el Modelo BIM 4D y 5D en los proyectos. Este modelo permite la realización virtual previa del proyecto, el análisis del proceso constructivo y la toma de decisiones informadas con antelación. Todo ello permite asegurar el coste, plazo y calidad en la ejecución de los proyectos.

Como ejemplos de proyectos relevantes que ya cuentan con el modelo BIM5D implantado destacan los siguientes:

- Hospital de Bosa en Colombia.
- Transporte y Distribución de Energía en Barranquilla, Colombia.
- Ruta Caribe, Colombia.
- Planta Fotovoltaica 7V Texas, Estados Unidos.
- EDAR El Plantío, España.
- Autovía A-11, España.

6. SOSTENIBILIDAD

Grupo Ortiz mantiene un firme compromiso con la Sostenibilidad, que está presente en toda la actividad que lleva a cabo. Grupo Ortiz está firmemente comprometido con las personas, el medioambiente y la lucha contra el cambio climático y 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.

Este compromiso con la Sostenibilidad se pone de manifiesto de una forma resumida en los siguientes aspectos:

Compromiso con las personas.

- Fomento del empleo (un 77% de empleo fijo).
- Respeto a los Derechos Humanos.
- Cuidado de la seguridad y salud de los empleados, la formación continua de la plantilla (más de 18.200 horas durante 2021, especialmente en materias como digitalización o Compliance).
- Acciones de voluntariado social en las comunidades donde realizamos nuestra actividad.

Compromiso con el medioambiente:

- Planes socioambientales en diferentes proyectos.
- Innovación y digitalización.
- Economía circular, que nos ha permitido durante 2021 alcanzar más de un 98% de residuos valorizados.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Compromiso en la lucha contra el cambio climático.

- Durante 2021 se ha evitado la emisión a la atmósfera de 19.412 toneladas de Co₂.
- Producción de 56.700 MWh de energías renovables, equivalente al consumo energético de 16.256 hogares.
- Destacar que se ha procedido a la digitalización de los indicadores de sostenibilidad, lo que permite la optimización de los datos.

Inversiones sostenibles en proyectos de impacto, entre los que se pueden destacar:

- Hospital de Tepic en México. El hospital cuenta con 150 camas, 35 consultorios, 7 quirófanos y 31 especialidades. Está en operación desde abril 2020. Durante la pandemia ha atendido a pacientes Covid y supone una importante mejora en la atención sanitaria a la población del Estado de Nayarit en México.
- Hospital de Bosa en Bogotá, Colombia. En fase de construcción desde septiembre de 2021, entrará en funcionamiento en 2023. El hospital ofrecerá servicios ambulatorios y hospitalarios de media y alta complejidad y aportará a la red pública 215 camas. Será un hospital enfocado a pacientes crónicos adultos, con diagnóstico y tratamiento de enfermedades renales crónicas, enfermedad obstructiva pulmonar, enfermedad cardiovascular aterogénica y detección temprana de cáncer entre otras. El proyecto formará parte de la Subred Suroccidente de Bogotá, afectando a 4 localidades – Kennedy, Fontibón, Puente Aranda y Bosa-.

Durante su construcción se están realizando acciones sociales con la comunidad entorno al hospital, como entrega de material escolar, juguetes y alimentos para niños especialmente vulnerables, apoyo al Ayuntamiento de Bogotá en acciones sociales con personas sin hogar y formación en movilidad segura en escuelas y colegios.

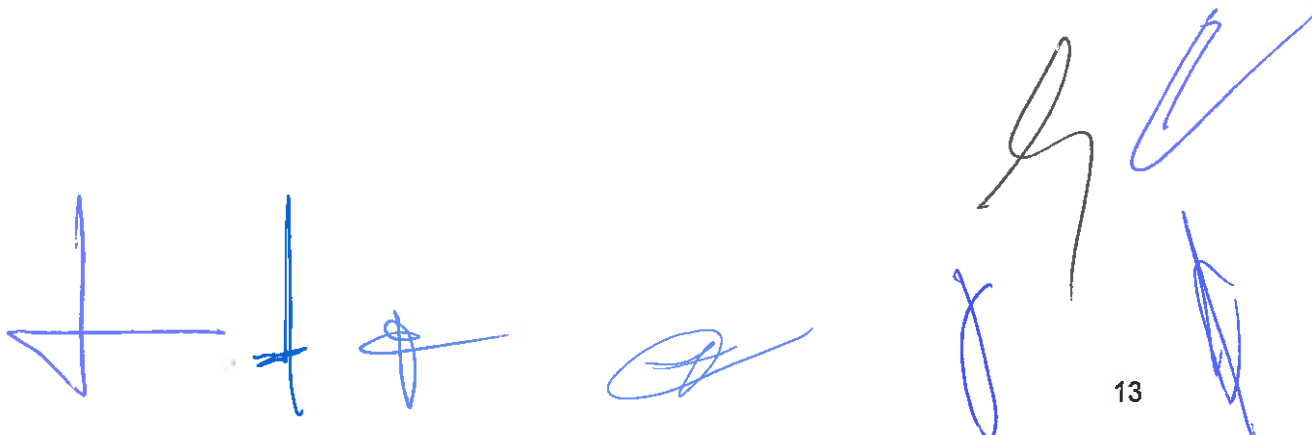
Carretera Transversal del Sisga, en Colombia. Se carretera de 137 km se encuentra ya en operación y ha supuesto una mejora sustancial para la población de la zona en cuanto a movilidad, tiempos y seguridad en los desplazamientos. Todo ello redunda en una mejora en la calidad de vida y en la economía de las poblaciones de las zonas Centro y Llanos Orientales de Colombia. Además, se han generado casi 6.000 empleos directos.

- Transporte y distribución de energía en Barranquilla, Colombia. Este proyecto supone una importante mejora en el transporte y distribución de energía en dicha ciudad y busca paliar las necesidades energéticas crecientes de las nuevas zonas residenciales y comerciales -Barranquilla es la cuarta ciudad más poblada de Colombia- así como eliminar problemas de voltaje, fluctuación y reducir restricciones.

7. 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, infraestructuras medioambientales, culturales y deportivas.

A modo de resumen del Área de Concesiones, se añade el siguiente cuadro explicativo de las concesiones en explotación y en ejecución:



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

1 CONCESIONES EN EXPLOTACIÓN

- 1 Concesión Hospital de Tepic, México. Inicio de contrato: 2017. Dotación: 150 camas
- 2 Concesión Carretera Transversal del Sisga, Colombia. Inicio de contrato: 2015. Longitud: 137 km
- 3 Concesión Autopista Accesos de Ibiza, España. Inicio de contrato: 2005. Longitud: 7,1 km
- 4 Concesión Vial A-31, España. Inicio de contrato 2006. Longitud: 11 km
- 5 Concesión Parking Collado Villalba, España. Inicio de contrato 2006. Dotación: 1.023 plazas
- 6 Concesión Parking GO Barajas, España. Inicio de contrato 2019. Dotación: 670 plazas
- 7 5 Concesiones de Parking: Zamora + 4 en Madrid, España. Inicio de contratos 2007 - 2009. Dotación: 1.864 plazas en total
- 8 Concesión Planta Fotovoltaica Alten El Casar, España. Inicio de contratos 2017 - 2009. Potencia: 13MW
- 9 Concesión Planta Fotovoltaica Málaga, España. Inicio de contrato 2008. Potencia: 1MW
- 10 Concesión Planta Fotovoltaica Medsolar, Italia. Inicio de contrato 2008. Potencia: 1MW
- 11 3 Concesiones de eficiencia energética, España. Inicio de contratos 2011 - 2012. Dotación: +3.000 luminarias
- 12 Concesión Gimnasio La Gavia Factory, España. Inicio de contrato 2021. Socios: +3.500
- 13 Concesión Bulevar Arte y Cultura (BAC) de Valencia, España. Inicio de contrato 2009. Superficie: 25.000 m²
- 14 Concesión Depuradora Ribadeo en Lugo, España. Inicio de contrato 2008. Capacidad depuradora: 2,7 millones de m³ anuales

2 CONCESIONES EN EJECUCIÓN

- 1 Concesión Carretera Conexión Norte, Colombia. Inicio de contrato: 2014. Longitud: 145 km
- 2 Concesión Hospital de Bosa en Bogotá, Colombia. Inicio de contrato 2019. Dotación: 215 camas
- 3 Concesión Líneas y Subestaciones en Barranquilla, Colombia. Inicio de contrato 2020. Dotación: 24 km de líneas y 8 Subestaciones
- 4 Concesión Carretera Ruta del Caribe, Colombia. Inicio de contrato 2021. Longitud: 253 km

Los activos concesionales por países son los siguientes:

Colombia

En este país se sitúa el principal foco inversor concesional de Grupo Ortiz.

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. En estos cuatro proyectos cuenta además con COFIDES como socio.

En 2021 se ha firmado el contrato de la quinta concesión, la iniciativa privada Ruta del Caribe.

Colombia se trata, por tanto, de la gran apuesta de Grupo Ortiz en cuanto a inversión en activos concesionales en todo el mundo.

Transversal del Sisga

SPV: Concesión Transversal del Sisga S.A.S.

La carretera se encuentra con el 98% de los tramos entregados y en operación, y alcanzará el 100% en los primeros meses de 2022.

El proceso de Refinanciación está muy avanzado y se espera culminar en el primer semestre de 2022.

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-Aguacalara).

La Inversión alcanza los 190 M€, y está financiada con un apalancamiento: 65%.

El Equity de ORTIZ asciende a 15 M€, de los cuales ya ha desembolsado el 100%

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

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.

La Unidad Funcional 2 (UF2) de la carretera se encuentra en operación desde el año, y se completará la Unidad Funcional 1 (UF1) en el primer semestre de 2022.

Longitud: 145 kilómetros (63 kilómetros de obra nueva y 82 kilómetros de rehabilitación), en Antioquia (Remedios–Zaragoza–Caucasia).

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 ascienden a 21 M€, de los cuales ya ha desembolsado un 85%

Los Ingresos previstos SPV: 2.830 M€. Pagos por disponibilidad + Tráfico garantizado por el Estado (90%), Peaje directo (10%).

Hospital de Bosa

SPV: Promotora Hospital de Bosa S.A.S.

Adjudicada en diciembre de 2019 por la Secretaría Distrital de Salud (SDS – Fondo Financiero Distrital de Salud) y firmado el contrato de concesión en febrero de 2020.

En 2021 se comienza la fase de construcción (adelantado 3 meses el plazo contractual), se firma el Cierre Financiero y se produce la venta a COFIDES del 45% de la SPV.

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.

El monto de inversión es de 76M€, el cual se ha financiado en un 75% con Deuda Bancaria (Itau y Bancolombia) y un 25% con Equity.

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:

- Mantenimiento de las obras y Equipamiento Hospitalario
- Administración y Gestión de Equipamiento Hospitalario

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- Presentar la certificación LEED
- Centro de Control Operacional (CCO)
- Limpieza y Desinfección, Gestión de Residuos Peligrosos y No Peligrosos
- Seguridad y Vigilancia
- Mantenimiento de Equipos de Informática y Telecomunicaciones
- Capacitación del personal de la Subred sanitaria para el uso del equipamiento hospitalario
- Total camas: 215

Líneas y Subestaciones de Barranquilla

SPV: Energías de Colombia E.S.P. S.A.S.

Adjudicada en enero del 2020 por la CREG, organismo perteneciente al Ministerio de Energía y Minas.

En 2021 se comienza la fase de construcción, se firma el Cierre Financiero y se produce la venta a COFIDES del 20% de la SPV.

El monto de inversión es de 143 M€, el cual se ha financiado en un 80% con Deuda Bancaria (Itau, Davivienda y Banco Santander) y un 20% con Equity.

Principales características del Proyecto:

- 8 subestaciones (2 nuevas y 6 existentes)
- 24 Km de líneas de alta tensión, la mayoría de las líneas subterráneas
- Adquisición de un predio para la nueva subestación Estadio

Servicios:

- O&M de las obras de construcción
- Mantenimiento Subestaciones

Autopista del Caribe

SPV: Autopistas de Caribe, S.A.S.

Grupo Ortiz participa en este proyecto estratégico para Colombia, que mejora la conexión entre Cartagena y Barranquilla, lo que supondrá un incremento de la competitividad por la conexión entre centros productivos y zona portuaria.

Se trata de la quinta concesión del Grupo en Colombia y la segunda Iniciativa Privada culminada con éxito (tras el hospital de Tepic, en México)

Adjudicada en julio de 2021 y firmado el contrato de concesión con la ANI en septiembre.

Ya se ha comenzado con los trabajos de O&M y la realización de los Diseños.

A finales de 2022 está previsto culminar el cierre financiero y el comienzo de las obras.

Longitud: 474 kilómetros Cartagena – Barranquilla (duplicación de calzada y remodelaciones).

Plazo de concesión: 2021 – 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 ORTIZ: 50 M €. Ingresos previstos SPV: 6.350 M€, 100% Peaje directo (pre-existente). El volumen de tráfico está ya muy consolidado.



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

México

En este país se consiguió la primera concesión hospitalaria de Grupo Ortiz, el Hospital Tepic. Dicho hospital entró en operación el 15 de abril de 2020, consiguiendo adelantar su entrada en funcionamiento un mes antes del plazo inicialmente previsto, para ayudar a hacer frente a la pandemia de la COVID-19.

Hospital Tepic en el Estado de Nayarit, México

SPV Concesionaria: Promotora Hospitalaria Tepic S.A.P.I.

SPV Operadora: Operadora Hospitalaria Tepic S.A.P.I.

En abril de 2020 se puso en operación el Hospital. La operación se realiza a través de otra Sociedad de Propósito Específico (OHT) formada por los mismos socios y porcentajes de la Sociedad Concesionaria.

El proyecto incluye el diseño, construcción, equipamiento y prestación de servicios complementarios durante los próximos 23 años.

Este proyecto supuso un hito importante para el área de Concesiones, porque, no solamente fue la primera concesión en el sector social de la salud, sino que también fue 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.

Inversión Total 70 M€ / EPC 50 M€ / Fondos Propios aportado por Grupo Ortiz 7 M€.

Italia

En Italia el Grupo cuenta con la planta fotovoltaica de 1 Mw Medsolar. Dicha planta se construyó en 2010 y está en operación desde 2011.

España

En 2021 cabe destacar:

- Retorno de los ingresos de los activos concesionales a niveles pre-covid.
- Apertura de un nuevo Gimnasio en Madrid, en el Ensanche de Vallecas, en julio de 2021, que actualmente cuenta con más de 3.500 socios.
- Compra del 50% de la EDAR de Ribadeo al Socio, por lo que actualmente esta concesión es 100% de Ortiz.

Grupo Ortiz. cuenta con más de 20 contratos en operación.

Concesiones de transporte:

2 autovías: Accesos de Ibiza (7,1 Km) y Viario A-31 (111 km).

Accesos de Ibiza

Contrato de Concesión de obra pública para la **construcción, conservación y explotación de las obras del nuevo acceso al Aeropuerto de Ibiza**. En total 7,1 Km por sentido.

El plazo de duración de la concesión es de **25 años** desde la formalización del contrato (2005). **Puesta en servicio en 2008**, la fecha de finalización de la concesión está prevista el 27 de julio de 2030.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

La concesión percibe su retribución del Gobierno Balear a través de un **peaje en sombra** por cada vehículo que circula por la autovía.

En el año 2019 (antes de las restricciones de movilidad establecidas a causa de la pandemia producida por la COVID-19), se produjeron unos 65 millones de desplazamientos. Como resultado de las restricciones de movilidad durante el año 2020 el tráfico disminuyó un 42%, por este motivo **la concesión ha sido compensada por el Gobierno Balear por un importe de 2,3 M€.**

El tráfico de la carretera ha sufrido una clara recuperación desde mediados del año 2021, llegando a igualar los datos de 2019 al final de ese ejercicio. Los datos de tráfico e ingresos de las primeras semanas de 2022 arrojan un crecimiento respecto a 2019 superior al 5%.

Viario A-31

Contrato de concesión de obra pública para la **conservación y explotación del tramo Bonete-Alicante de la Autovía A-31**. En total 111 Km por sentido.

La duración del contrato es de **19 años** desde la firma del contrato (2007). **Puesta en servicio en 2008**, la fecha de finalización de la concesión está prevista en 2026.

La concesión percibe su retribución del Ministerio de Fomento a través de un **peaje en sombra** por cada vehículo que circula por la autovía

El tráfico en Viario se ha incrementado en 2021 con respecto a 2020 un 25%, estando ya muy próximos a los niveles de la etapa pre covid.

Los ingresos al igual que el tráfico se han incrementado también en un 25% en el año 2021 con respecto al 2020.

Concesiones de Energía:

2 plantas fotovoltaicas: Alten El Casar (13 Mw) y Universidad de Málaga (1 Mw)

3 eficiencias energéticas de alumbrado público: Municipios de Humanes de Madrid, Moclín y Valle de Zalabi.

Alten El Casar

Planta Fotovoltaica situada en la provincia de Guadalajara (España) con una potencia de **13 MWp**.

Terminó su construcción a finales de 2019, fecha en la que comienza la etapa de operación dentro del Régimen Retributivo Específico.

Destacamos los siguientes hitos durante el ejercicio 2021:

Incremento en la Producción de un 4,40% (2021: 24,580 MWh / 2020: 23,543 MWh)

Incremento medio en los Precios Pool de un 227,65% (Real 2021: 111,4 €/MWh / 2020: 34,0 €/MWh) (YTD)

Lo anterior ha generado un **incremento en los Ingresos de un 219,74%** (2021: 2,43 M€ / 2020: 0,76 M€)

También se ha llevado a cabo en 2021 la **refinanciación del préstamo bancario**, reduciendo el tipo de interés del 3,50% al 2,75%.

Universidad de Málaga

Planta Fotovoltaica situada las cubiertas de los edificios de E.T.S.I. Industriales y en E.U. Politécnica de la **Universidad de Málaga** con una potencia de **1 MWp**.

El **contrato de concesión** tiene un plazo de duración de **25 años** y contempla la redacción del proyecto, instalación, mantenimiento y explotación del sistema fotovoltaico desde el año 2008.

En el ejercicio 2021 se ha llevado a cabo una gran inversión en la reparación y puesta a punto de la planta, lo que ha generado un incremento muy importante en la producción de la planta.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Eficiencia Energética

Grupo Ortiz explota 3 contratos de eficiencias energéticas de alumbrado público en Humanes de Madrid, Moclín (Granada) y Valle de Zalabi (Granada), con más de 3.000 luminarias.

Concesiones de Aparcamientos:

7 aparcamientos, con 3.550 plazas en total.

Parking Collado Villalba

Contrato de concesión para la **construcción, conservación y explotación del aparcamiento subterráneo** bajo la calle Honorio Lozano, en Collado Villalba, así como la **explotación del aparcamiento existente en la Biblioteca Municipal Miguel Hernández**, ambos en el término municipal de Collado Villalba (Madrid). 1023 plazas en total.

La retribución de la Concesionaria se obtiene a través del cobro a los usuarios de las plazas de garaje, por rotación y abonos, más el cobro de un **canon anual con cargo al Ayuntamiento durante 40 años**.

En cuanto a la rotación hemos **aumentado un 14%** del año 2020 al año 2021, **se** espera alcanzar los niveles pre-Covid en 2022.

GO Barajas

Situado en el aeropuerto Internacional de Madrid Barajas-Adolfo Suárez, cuenta con dos aparcamientos uno de 450 plazas y otro de 211 plazas. Se puso en operación en enero del año 2019.

El aparcamiento de 211 plazas esta alquilado desde el 30 de octubre de 2019 a una empresa de alquiler de coches, generando un ingreso recurrente. Las otras 450 plazas están destinadas a los usuarios del aeropuerto, **en 2021 se alcanzó "el lleno"**.

Debido a que las restricciones por la pandemia están siendo cada vez menores y el tráfico aéreo se está recuperando de manera notable, **los ingresos han crecido de 2021 Vs 2020 un 74%**, y esperamos poder aumentar los ingresos en 2022 un 25% adicional.

Aparcamiento Reyes Católicos, en Zamora.

Contrato de concesión para la **construcción, conservación y explotación del aparcamiento subterráneo de 538 plazas**, situado en Zamora. Aparcamiento de rotación y abonados.

Actualmente tenemos **390 abonados** y los ingresos anuales en 2021 se han **incrementado en un 13%**

La **rotación ha crecido un 6%** en este año 2021 Vs 2020, pero si la comparamos con el año pre-pandemia (2019) ésta todavía no se ha recuperado.

Aparcamientos de Residentes en Madrid (PAR)

Se trata de 4 contratos de concesión con el **Ayuntamiento de Madrid**.

Todos **en operación desde 2009**, con un plazo de 40 años y un total de **más de 1.300 plazas**.

Las plazas se comercializan en régimen de cesión de derecho de uso y en abonos mensuales y no se han visto afectados por la pandemia.

PAR Juan Ramón Jiménez: muy próximo a la plaza de Cuzco, de 401 plazas.

PAR Ilíada: muy próximo al estadio Wanda Metropolitano, de 333 plazas.

PAR Pamplona: muy próximo a la plaza Castilla, de 314 plazas.

Par Andorra: próximo al Campo de las Naciones, de 280 plazas.

Otras concesiones (medioambientales, culturales):

Estación depuradora de aguas residuales: EDAR en Ribadeo

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Centro cultural (BAC) situado en Valencia

EDAR Ribadeo

Se trata de una concesión de obra pública para la redacción de proyecto, **construcción y explotación de una Estación depuradora de Aguas Residuales en el término municipal de Ribadeo**, cuyo contrato fue firmado en 2008 por un plazo de duración de **20 años**

La EDAR está diseñada para tratar un caudal anual de **2,8 M de m³** de aguas fecales y pluviales.

A pesar de que la UTE fue constituida por 3 empresas, **desde el mes de noviembre de 2021 el Grupo Ortiz ostenta el 100%** de las participaciones al llevar a cabo la compra de las que no poseía a su socio.

BAC

Concesión municipal para la **promoción, construcción y explotación mercantil del Centro Cultural La Rambleta en Valencia**.

El periodo de concesión es de **20 años** desde la terminación de las obras y puesta en servicio del centro.

Este acuerdo de concesión incluye la construcción del Centro y su posterior explotación.

La retribución al concesionario viene determinada por el abono del **canon satisfecho por el Ayuntamiento de Valencia**, y por las tarifas que abonen los usuarios por la utilización de los servicios y equipamientos culturales.

El área de Concesiones ha pasado de 3 trabajadores a 140 trabajadores en 10 años. A estos hay que añadirles otros 100 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 250 trabajadores.

Como hechos más relevantes del ejercicio 2021 en el Área de Concesiones, cabe señalar:

- Firma del Cierre Financiero del Hospital de Bosa y venta a COFIDES del 45% de la SPV.
- Firma del Cierre Financiero de las Líneas de transporte y Subestaciones en Barranquilla y venta a COFIDES del 20% de la SPV.
- Adjudicación y firma del contrato de Ruta Caribe, la quinta concesión del Grupo en Colombia.
- Entrada en operación del 100% de los Servicios del Hospital General de Tepic en México.
- Proceso de Refinanciación de Sisga muy avanzado, que culminará en 2022.
- Sisga se encuentra en fase de entrega y Conexión Norte en fase final de ejecución.
- Se alcanza un acuerdo con el Govern Balear en relación a la compensación del tráfico durante la pandemia en la carretera de Ibiza.
- Refinanciación de Alten El Casar reduciendo el tipo de interés.
- Apertura de un nuevo Centro deportivo (La Gavia Factory) en Madrid que cuenta ya con más de 3.500 socios.
- Adquisición del 100% de la EDAR de Ribadeo comprando al Socio su 50%

8. ÁREA DE ENERGÍA

Grupo Ortiz es un referente mundial en ejecución de contratos EPC de plantas de generación renovables, especialmente fotovoltaicas y eólicas, y especialista en el negocio de T&D de ejecución de líneas y subestaciones de

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

alta tensión, con más de 2.000 MW ejecutados y en operación en plantas de generación renovable, más de 1.000 kms de líneas de transporte de Energía hasta 400kV, en 9 países y más de 25 subestaciones de transporte.

La cifra de negocio del área de energía en 2021 asciende a 228,79 M€, un 47,94% de toda la cifra de negocio consolidada en 2021. Durante el año 2021 se han alcanzado + 600 MW puestos en operación y + 500 MW adjudicados, todo ello de proyectos fotovoltaicos. Destacar que la experiencia y referencias adquiridas han servido para consolidar el fuerte posicionamiento en el mercado mundial, siendo optimistas para que ello contribuya al crecimiento en los próximos años.

Las energías renovables han 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.

Elo solo será posible con un importante esfuerzo en eficiencia energética, una electrificación de la economía, que la energía eléctrica sea producida con fuentes de energías renovables y con la aparición de nuevos combustibles como el Hidrógeno verde que ayude a la descarbonización del transporte terrestre, ferroviario y aéreo.

La Agencia Internacional de la Energía Renovable (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 5 puntos respecto de 2017. Para el 2050 se estima que este porcentaje crezca hasta el 85%. Esta demanda, será satisfecha principalmente por energía solar fotovoltaica y eólica. España instala más de 3,2 GW de renovables y apaga casi 2 GW de carbón en 2021.

El sistema eléctrico español sigue con firmeza el proceso de descarbonización. Así, en este 2021, España ha instalado un total de 3.229,4 MW de energías renovables y ha desconectado o apagado 1.969,2 MW de centrales térmicas de carbón. Este escenario y esta tendencia abre unas expectativas enormes de mercado para Grupo Ortiz, ello unido a las necesidades de infraestructura eléctrica de transporte y distribución (T&D) que ello conlleva y servicios de Operación & Mantenimiento para esas mismas

Se destacan los proyectos siguientes por áreas geográficas/países:

Estados Unidos:

A finales de 2021, y de la mano de una gran compañía eléctrica española, Grupo Ortiz puso su primer pie en Estados Unidos al firmar un importante contrato para la construcción en formato EPC de una planta de 300 MW en Texas, USA. Es un paso importante para el grupo dadas las enormes expectativas de inversión en proyectos de energía renovables en este país. La Agencia de Información Energética de EEUU (EIA) espera que se agreguen alrededor de 20.000 MW de nueva capacidad solar solo en 2022 en el país.

De manera conservadora, durante los próximos tres años 2022-23-24, las energías renovables deberían expandirse de aproximadamente 23% de la capacidad de generación de la nación en la actualidad, a al menos el 30%. Esto se traduce en unas previsiones para el 2022 de 22 GW en nuevos proyectos solares, de 24.1 GW de nuevos proyectos solares para el 2023 y de 26 GW para el 2024.

Japón:

En este país Grupo Ortiz está implantado desde 2017 y ha ejecutado 7 plantas fotovoltaicas, destacamos los siguientes proyectos en ejecución durante el 2021:

- Planta Fovovoltaica Sukagawa, 30 MWp. Esta planta finalizará su ejecución en 2022 y posteriormente se realizará su Operación y Mantenimiento.
- Planta Fovovoltaica Shirakawa, 15 MWp. Finalizada en 2021 y que se encuentra en

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Operación y Mantenimiento.

- Planta Fotovoltaica Daisen Tottori de 14 MWp, finalizada en 2021.
- Además, Grupo Ortiz realiza la Operación y Mantenimiento de 3 plantas fotovoltaicas más que suman 45 MW en total (Yamagata, Mine y Susami). Dichas plantas fotovoltaicas fueron también ejecutadas por Grupo Ortiz.

Colombia:

Durante el año 2021 el Grupo Ortiz realizó la ingeniería completa, la compra de los equipos y materiales principales e inicio la construcción del contrato EPC de una concesión de Transporte de Energía en la ciudad de Barranquilla para la UPME. Se trata de un anillo en 115kV y 8 subestaciones asociadas en la propia ciudad. Las obras han comenzado en diciembre de 2021.

Se realizarán obras de modificación y ampliación en seis subestaciones eléctricas existentes (Termoflores, Las Flores, Centro, Oasis, Unión, Tebsa), cinco de ellas con tecnología GIS -Gas Insulated Switchgear- y una convencional, así como la ejecución de dos nuevas subestaciones GIS -"Estadio" (ubicada en las inmediaciones del Romelio Martínez) y "Magdalena" (en las cercanías del nuevo Puente Pumarejo) - de 110 kV.

El proyecto también incluye la realización de los 24 km de nuevas líneas de tensión necesarias. La fecha de entrada en operación del conjunto es en octubre de 2023.

Este paquete de mejoras, que se adjudica en el marco del Plan 5 Caribe, busca paliar las necesidades energéticas crecientes de las nuevas zonas residenciales y comerciales -Barranquilla es la cuarta ciudad más poblada de Colombia- así como eliminar problemas de voltaje, fluctuación y reducir restricciones.

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 2022-2023. Destacamos los siguientes proyectos:

- Inicio de Proyecto Líneas y subestaciones 69kV-138kV- Cuajone para minera Southern Copper Peru.
- Puesta en servicio de un proyecto compuesto por 132 km Línea de Transmisión Aguaytía-Pucallpa, 138 KV y subestaciones asociadas para TERN. Se realiza además la Operación y Mantenimiento de dicha línea.

Chile:

En 2020 Grupo Ortiz fue adjudicatario de una nueva planta fotovoltaica denominada "La Cruz" y situada en Calama, de 58 MWp. Durante el 2021 se ha realizado la construcción y puesta en operación.

Además, Grupo Ortiz ejecutó en Chile la planta fotovoltaica "Uribe Solar" de 58 MWp en 2017, situada en Antofagasta.

Ambos contratos consisten también en la posterior operación y mantenimiento de las plantas posterior a su construcción.

Francia:

Durante 2021 Grupo Ortiz ha finalizado la construcción de un parque fotovoltaico (5 plantas) de 88 MW en total. El parque se encuentra en producción y en Operación y Mantenimiento.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

México:

En este país se han finalizado durante 2021 los siguientes proyectos:

- Finalización de trabajos en Planta Fotovoltaica Terranova Conejos, Ciudad Juárez, 93 MWp.
- Finalización de trabajos en Planta Fotovoltaica La Lucha, Northland Power en Torreón de 163 Mw

En **España**, destacar que se han finalizado durante 2021 las siguientes plantas fotovoltaicas:

- parque fotovoltaico de 140 MWp para la sociedad FRV, en San Serván, Badajoz (PROYECTO SAN SERVÁN 220), actualmente en Operación y Mantenimiento.
- Parque fotovoltaico Aligarar para la sociedad Forestalia, en Zaragoza. Actualmente en Operación y Mantenimiento.

Además, se ha procedido a la contratación de las siguientes plantas:

- parque fotovoltaico de 150 MWp para la sociedad FRV, en San Serván, Badajoz (PROYECTO SAN SERVÁN 400) actualmente en fase de construcción, que debe estar en explotación el 19/01/2023.
- 12 parques fotovoltaicos de 52 MWp en total para la sociedad NATURGY, en las islas de Gran Canaria y Fuerteventura. Actualmente en fase de construcción, que debe estar en explotación en diciembre 2022.

Destacar también la presencia de Grupo Ortiz en las actividades de ejecución de infraestructuras de Transporte y Distribución con la contratación de una subestación colectora de 220/400kV para los grupos ENEL GREEN POWER/ NATURGY / PLENium PARTNERS/ FRV 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 1.100 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.

Por último, queremos resaltar las buenas expectativas para los próximos ejercicios 2022 Y 2023 en el mercado nacional español, 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 ha producido 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.

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

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

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 almacenamiento mediante baterías que poco a poco irán siendo más competitivos. 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.

Como resumen de los principales hitos de 2021 podemos señalar lo siguiente:

ENERGÍA & INDUSTRIA:

- ✓ 650 MW FV en ejecución.
 - Terranova (México): 93 MW.
 - La Lucha (México): 163 MW.
 - La Cruz (Chile): 58 MW.
 - Shirakawa , Daisen y Sukagawa (Japón): 60 MW.
 - Aliagar (España): 50 MW.
 - San Servan 220 (España): 138 MW.
 - Samoussy (Francia): 88 MW
- ✓ 3 proyectos fotovoltaicos adjudicados (502 MW en 2 países).
 - Proyecto 7V-Texas, USA (300 MW)
 - San Servan 400 (España): 150 MW.
 - Solcan Canarias, España: 52 MW

OPERACIÓN & MANTENIMIENTO:

- ✓ 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), Yamagata Japón (25 MW), Mine 1&2 Japón (14 MW), Susami Japón (8 MW), Aliagar, Zaragoza (50 MW), San Servan 220 (138 MW), Badajoz.
- ✓ Se firma contrato de O&M de la planta de FRV proyecto San Servan 400, por 2 años (900.000€/año). Previsión inicio abril 2023.
- ✓ Se negocia un contrato de O&M de 5 años en proyectos de Canarias (52 MW, 12 plantas).

TRANSPORTE & DISTRIBUCIÓN:

- ✓ Ejecución Infraestructuras de Alta Tensión de proyectos: Terranova (X-Elio) México, La Lucha (Northland Power) México, TERNA, (Perú), Proyecto Cuajone para la minera de Southern Copper (Perú).
- ✓ Inicio de ingeniería e implantación de un proyecto de transmisión con una línea de 138 kV, una subestación de 138/69kV y dos líneas de 69kV para la minera Southern Copper Perú.
- ✓ Se finaliza la ingeniería y compras y se inicia la construcción en formato EPC del proyecto de Transmisión de Barranquilla compuesto por:
 - 9 subestaciones 115kV (2 nuevas y 6 ampliaciones de existentes)
 - 24 Km de líneas de 115kV de alta tensión, la mayoría de las líneas subterráneas

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021**

- ✓ Se inicia la ingeniería y compras de las infraestructuras de evacuación en 138kV del proyecto EPC del 7V en Texas, USA.

9. ÁREA DE INFRAESTRUCTURAS

La facturación del área de Infraestructuras de Grupo Ortiz ha alcanzado en 2021 un importe de 232,76 M€. Grupo Ortiz cuenta con una experiencia de más de 60 años como especialista de infraestructuras sostenibles: viarias, ferroviarias, sanitarias, hidráulicas, así como en edificación, rehabilitación de edificios históricos y en los servicios asociados a las infraestructuras.

La cartera de proyectos del área de Infraestructuras alcanza los 646 M€.

GRUPO ORTIZ mantiene presencia durante este ejercicio, además de en España, en Colombia y Panamá, y está ejecutando una infraestructura hospitalaria en Bolivia.

A continuación, se detallan los proyectos más relevantes por países:

COLOMBIA.

A lo largo de 2021 se ha continuado con la ejecución de las siguientes obras:

- EPC obras de construcción del Hospital de Bosa, en Bogotá.
- 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."
- 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.
- Renovación de redes de alcantarillados pluvial y sanitario de los barrios Claret e Inglés de la Zona 3 Fase I en Bogotá.
- Retranqueo de acueducto en redes BTA.
- Ejecución del Puente 6 en Remedios, Antioquia.

Además, nos han adjudicado dos nuevos proyectos:

- Ruta Caribe II, iniciativa privada presentada a la ANI. Comentada en informes anteriores, aunque ha sido en este año cuando se ha adjudicado y contratado finalmente. Grupo Ortiz cuenta con el 30% de la concesión, junto con KMA con el 50% y H+Era con el 20% restante.
- Mejoramiento, gestión predial, social y ambiental sostenible mediante la construcción de la variante Magangué (Camilo Torres-Puente-Santa Lucía, en Yatí) y el mejoramiento, rehabilitación y mantenimiento de la transversal Momposina (Puerta de Hierro-El Burro) en los departamentos de Bolívar, Magdalena y Cesar.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Como hitos a destacar en los proyectos destacamos:

Hospital de Bosa:

En junio de 2021 Grupo Ortiz adquirió el 10% que tenía la sociedad INCOT en la concesión, sin pago de prima. Adicionalmente diluimos su participación en el EPC de un 40% a un 25%.

En julio de 2021 se consiguió firmar la financiación del proyecto con ITAU y BANCOLOMBIA. La TIR del proyecto mejoraba a la prevista en licitación, pasando de un 10,4% a un 11,1%.

En septiembre de 2021 se consiguió firmar el Acta de Inicio de Construcción (con 3 meses de antelación a lo previsto en contrato), y la modificatoria al Contrato de Concesión que permitía que los 3 meses ahorrados a la Etapa de Pre Construcción se sumen a la Etapa de Construcción.

En septiembre de 2021 se produjo la venta a COFIDES del 45% de las acciones de la sociedad con una prima a favor de ORTIZ de 1,57 M€, lo que sube la TIR de ORTIZ de un 11,1% a aproximadamente un 12,3%.

Se cierra el año 2021 con un avance cercano al 12% (28.700 millones de COP facturados sobre un total de 245.939 millones de COP de contrato).

Transversal del Sisga:

En octubre de 2021 obtuvimos fallo favorable respecto al Tribunal de Arbitramento interpuesto contra la ANI por las mayores cantidades de obra derivadas de: (i) Sitios Inestables No Identificados por la ANI; (ii) Puentes No Identificados por la ANI; (iii) Iluminación mal conectada en la infraestructura entregada por la ANI. Como consecuencia de ello: (i) la ANI nos debe abonar aprox. 36.000 millones de Pesos (COP) por obras ejecutadas y certificadas por el perito; (ii) tenemos que solicitar mayores costes por obras ejecutadas después de la presentación del peritaje y antes del fallo del Tribunal de Arbitramento; y (iii) todas las intervenciones necesarias en un futuro, y que tenga relación con el laudo, deben ser pagadas por la ANI.

En diciembre de 2021 la ANI presentó, ante el Consejo de Estado, Recurso Extraordinario de Anulación del laudo arbitral de sitios inestables, solicitando también la suspensión temporal del laudo.

Se ha trabajado en la refinanciación del proyecto. Después de sondear el mercado y ver las restricciones para poder financiar el proyecto, se decidió refinar con los bancos de la financiación inicial: FDN, BLACKROCK y ASHMORE. Durante las negociaciones con bancos se consiguieron mejorar las estimaciones iniciales de flujo de caja para los accionistas pasando de los cerca de 170.000 mm COP (44 mm USD) a aprox. 210.000 millones de COP (54 M USD). Con la ejecución de la refinanciación se espera subir la TIR (TIR inicial = 12,44% / TIR actual ORTIZ = 13,60% / TIR refinanciación = 14,30%).

Si bien el objetivo era refinar en 2021, esto no ha sido posible porque no conseguimos convencer a los bancos a avanzar con los contratos sin antes resolver dos temas técnicos: (i) recepción de las obras; (ii) recurso de anulación puesto por la ANI al tribunal de arbitramento de sitios inestables que ganamos. Se pasa la refinanciación para el primer semestre de 2022.

Se ha finalizado el año con un avance del 99% en las obras.

Conexión Norte:

Se ha finalizado el año con un avance del 86% en las obras. (99,81% de la UF2 y 80,03% de la UF1).

Se está comenzando a trabajar en poder refinar el proyecto tan pronto consigamos entregar el 100% de las obras.

En cuanto a las dos obras de Acueducto de Bogotá, hay que destacar que en Redes BTA se realizó la gestión de sacar adelante un modificado del 30%.

No obstante, lo anterior, el principal problema del año pasado en los contratos -el Covid- aunque ha sido común a todos los contratos en ejecución, su impacto ha sido menos que el año pasado. Eso sí, se ha seguido reclamando a las entidades contratantes el impacto en los proyectos.

Además del contrato adjudicados se ha estado muy pendiente de varios proyectos solares para ejecución e inversión.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021****Otros temas relevantes han sido:**

Presentamos ante la Cámara de Comercio y ante la Dian las modificaciones al objeto social de Ortiz que permitan la facturación a terceros de productos elaborados y semielaborados en nuestra planta de concreto.

Implantación de Navision en todas las obras de la Sucursal Colombia.

Cambio de las oficinas de la sucursal a una con el doble de capacidad. Esto motivado por el aumento del personal propio para la gestión de los proyectos adjudicados.

PANAMÁ.

Durante el año 2021, los dos proyectos con contrato vigente continuaron avanzando.

El Proyecto de ampliación y rehabilitación del acueducto de Panamá norte (88 M USD). UTE Ortiz (70%) – Asteisa (30%), durante 2021 se siguió con los trabajos en campo adaptándonos a las circunstancias sanitarias del país y su condicionamiento en los distintos tajos. Durante el año pasado y a pesar de los condicionantes a que ha dado lugar la pandemia facturamos 13,4 M USD, alcanzando un avance a origen del 68% del proyecto contratado de 82 M USD (sin incluir ITBMS).

Además, se firmó y entró en la CGR para su refrendo una adenda por valor de 10,2 M USD, donde se reconoce los costos asociados a la pandemia y costos por mayor permanencia, entre otros. Adicionalmente se nos ha dado orden del estudio de otras 2 barriadas nuevas para realizar el proyecto de abastecimiento de agua, que, si las condiciones presupuestarias lo permiten, se reflejará en una nueva adenda.

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 (12,3 M USD). Asteisa (100%). La obra fue finalizada y entregada el 6 de diciembre de 2020. Actualmente nos encontramos realizando el finiquito de obra, junto con pequeños ajustes de programación y sistemas. La obra ha sido inaugurada por el presidente de la República en el mes de febrero de 2022.

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 con 27.230 m² superficie, sin Equipamiento Médico, y durante 2021 hemos pasado de un avance del 66.19% a un avance de más del 80%.

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.

SISTEMA INDUSTRIALIZADO y PREFABRICACION PARA DISTINTOS PAISES.

Indagsa, durante el ejercicio 2021, 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.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

ESPAÑA

Obra Civil.

En infraestructuras del transporte viaria y ferroviaria, continuamos en este año 2021 con los contratos de carreteras de la autovía A-12 en Santo Domingo de la Calzada y de la A-11 en Quintanilla de Arriba, Valladolid para la Dirección General de Carreteras del Ministerio de Transportes.

Durante este año se ha renovado el Contrato de Conservación de la Ruta de la Plata A-66 en Mérida y Zafra por otros cuatro años más para la Dirección General de Carreteras también. Seguimos también con la ejecución de las obras del tramo del AVE Madrid - Extremadura para Adif entre Toril y Malpartida de Plasencia.

En la ciudad de Madrid, destacan los siguientes contratos:

En obras de urbanización con el Ayuntamiento de Madrid, hemos 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, seguimos desarrollando los Contratos siguientes:

El Acuerdo marco de las obras de espacios públicos con la Junta Municipal de Salamanca Lote 4, contrato por 2 años + 1 de prórroga.

Mejora de la Urbanización de la Calle Añastro.

Pavimentación de aceras distritos de Latina, Carabanchel, Usera y Villaverde. Lote 3.

También hemos firmado a principios de enero de 2021 los siguientes contratos a ejecutar durante este mismo año: Circunvalación al casco histórico de Barajas por la calle Ayerbe. Tramo 1.

Acuerdo marco para la ejecución de las obras de urbanización con cargo a particulares Lote 3.

Urbanización del área de planeamiento Sierra Toledana.

Ejecución de las obras de construcción de urbanización Lote 2.

Acuerdo marco para la ejecución de las obras de adecuación de viales y mejoras de la accesibilidad Lote 1.

Para la Junta de Compensación de Valdecarras, hemos iniciado las obras de la etapa 1 del "Desarrollo del Este".

Ferrovionario

La empresa ferroviaria del Grupo, COSFESA, ha mantenido su actividad durante el ejercicio 2021 a través de los Contratos de Servicios, Emergencias y Obras de Renovación de vía en las diferentes líneas de la RFIG (Convencional, Alta Velocidad, Ancho Métrico).

Durante el año 2021 se han finalizado para Adif:

- Trabajos de "Rehabilitación de vía en la línea Sevilla- Huelva".
- La "Emergencia debido a los daños causados en la infraestructura y vía por Descarrilamiento de tren RM 82786 entre Sobradelo y Quereño, Línea Coruña-León. Infraestructura y vía".
- El Contrato de "Servicios para el Mantenimiento de Infraestructura y vía de Red Convencional (MIV) correspondiente al Lote 2 Subdirección Noroeste". Este Contrato ha sido de nuevo adjudicado a la misma UTE que el anterior en la que participa COSFESA y que se viene ejecutando desde el pasado 01/12/2021 con una duración de 24 meses.
- Durante este año se ha ejecutado el Desguarnecido Mecanizado del tramo Guillarei-Redondela perteneciente a la línea Monforte-Vigo,

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- Finalizando los trabajos de Rehabilitación de 23 del tramo Monforte-Orense cuya finalización esta prevista para el primer trimestre del 2022.
- Se continúan con los "Contratos de Mantenimiento del tramo de Alta Velocidad Olmedo-Pedraiba de la línea Madrid – Galicia" englobado en el contrato de colaboración Público Privada con Adif en el que participa COSFESA, además de continuar con el "Contrato de Servicios de Mantenimiento de Infraestructura, vía y aparatos en la Línea de Alta Velocidad Madrid Norte (Línea Madrid-León)" adjudicado por 48 meses.

Además de lo anterior, durante el primer semestre de este año hemos sido adjudicatarios de:

- Emergencia por daños ocasionados en la Infraestructura por la Borrasca Dora en diciembre de 2020 en la red de ancho Métrico en Asturias, en la cual aún se están desarrollando trabajos.
- Ejecución de las obras del Proyecto de Construcción de Renovación integral de vía en el tramo Gijón-Laviana también de la red de Ancho Métrico en Asturias.

Y en el último trimestre del año, COSFESA ha sido adjudicataria de 2 contratos de Renovaciones en el ámbito de la Red Convencional de Adif:

- Proyecto Constructivo de Renovación de vía del tramo Orense- Monforte de Lemos en Galicia.
- Proyecto de Construcción de Renovación de vía entre los pp.kk. 0/000-13/000 y pp.kk. 58/480-92/704 de la Línea Torralba-Soria.

Tratamiento de aguas

- En obra hidráulica, ASTEISA ha continuado con las obras de la ampliación de la Edar El Plantío en ute con ORTIZ, la continuación de la ampliación de la Edar de Hoyo de Manzanares, el parque del Tercer Depósito en la Avenida Filipinas, y las obras de la Edar de El Endrinal en Collado Villalba y Villanueva de la Cañada, todas ellas para el Canal de Isabel II. También hemos seguido durante este año con el mantenimiento del Cantón de la Casa de Campo para el Canal, también en Ute con ORTIZ.
- Este año hemos sido adjudicatarios de la Edar de Guadalix de la Sierra y del Lote 8 de Renovación de tuberías por parte del canal de Isabel II.
- Ortiz directamente sigue ejecutando la mejora del abastecimiento a Sevilla la Nueva para el canal de Isabel II y la ampliación de la Edar de Consuegra para la sociedad estatal Acuaes.
- La actividad de Asteisa durante el 2021 sigue volcada en la República de Panamá, donde se están ejecutando las obras de la ETAP de Santiago de Veraguas en Panamá.
- En Extremadura ORTIZ ha continuado con las obras de transformación en regadío de 1.200 ha en Monterrubio de la Serena para la Junta de Extremadura.

Edificación y rehabilitación

En el transcurso del 2021 Edificación I de ORTIZ y CONDISA, han continuado contratando y realizando obras que clasificamos según las siguientes modalidades:

1. Reforma y acondicionamiento hospitales (Sanitario).

- Urgencia General y UCITE del Hospital 12 de octubre. Se han finalizado y tras más de 14 ocupaciones parciales que han ido permitiendo la actividad normal de las urgencias a pesar de los múltiples cambios provocados por el Covid-19, en diciembre se hizo la recepción completa.

Cabe destacar que se aumentó el volumen de obra contratado en casi un 50%.

- Laboratorio de Oncología de la Fundación para investigación Biomédica del Hospital 12 de octubre. Se inició en junio y han previsto su entrega en enero 2022

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- Hospital Virgen de la Poveda. Unidad 6. Inicio septiembre 2021 y final previsto para abril 2022.
 - Se encuentra en fase de finalización la Clínica Fuensanta de Murcia.
- 2. Reforma integral y adecuación edificación uso administrativo.**
- Edificio en la Plaza Juez Borrull de Castellón para la Consejería de Hacienda de la Generalitat Valenciana. Inicio en mayo 2021, plazo 20 meses.
 - Adecuación del Palacio del Almirante en Valencia para la Consejería de Hacienda de la Generalitat Valenciana. En este año se entregó la 1ª fase y se inició la 2ª una vez se trasladaron sus ocupantes a la 1ª sin que haya dejado de estar operativo. Su finalización está prevista para abril 2022.
- 3. Rehabilitación.**
- Teatro María Luisa en Mérida para el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Finalizada en diciembre 2021, pendiente de recepción en enero 2022.
 - Edificio para Ampliación de la Sede de la Diputación Provincial de Ávila. Acta de inicio 12 de diciembre de 2021. Plazo 15 meses.
- 4. Restauración.**
- Consolidación Estructural al Claustro Grande del Monasterio de la Cartuja en Jerez para el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Finalizada en mayo 2021 y entregada en julio 2021
 - Muralla y Muros del Alcazar Real de Guadalajara Fase 1 para el Ayuntamiento de Guadalajara. Se inició en abril 2021 y está prevista su finalización en febrero 2022.
- Cabe mencionar por lo "excepcional" que se ha tramitado un modificado con incremento de presupuesto siendo la causa principal admitida el incremento de precio del acero según mercado.
- Edificio Histórico y Conexión con el Edificio Ampliación de la Real Academia de Jurisprudencia y Legislación en Madrid para el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Iniciada en marzo 2021, prevista finalización octubre 2022.
- 5. Edificación nueva planta.**
- Nuevo Centro de Internamiento de Extranjeros en Algeciras para el SIEPSE (Sociedad de Infraestructuras y Equipamientos Penitenciarios y de la Seguridad del estado). Se inició en mayo 2021, plazo de 20 meses. Es una obra en UTE al 50% con Díaz Cubero, S.A.

Rehabilitación de Edificación

Durante el año 2021, se ha apreciado un incremento de la inversión en tanto pública como privada que se ha manifestado, tanto en un incremento sustancial en la producción del segundo semestre y el considerable aumento de la cartera contratada para 2022 y 2023, observándose una reactivación del sector privado docente, hotelero, comercial y religioso en los casos de Inversión Privada y de los equipamientos, edificios dotacionales y de viviendas en la Inversión Pública. Es de destacar el notable aumento de la inversión en el Ayuntamiento de Madrid.

Principales obras finalizadas y en ejecución a lo largo de 2021:

Inversión Pública:

- Rehabilitación del Pabellón de Vizcaya Unidad de Samur y Policía en C/ Hoyuelo de Madrid.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- Edificio para la nuevas Sede de la Junta Municipal de Vallecas.
- Edificio de Centro de Correos en el Aeropuerto Adolfo Suarez.
- Ejecución de 99 viviendas en Calviá. Mallorca.
- Edificio Centro Tecnológico Deportivo en Palma de Mallorca.
- Obras de mejora en la accesibilidad de diversas Estaciones de Metro.
- Rehabilitación Centro de formación en C/ Alhambra.
- Rehabilitación del Edificio del Escuadrón de Caballería Policía Municipal.

Inversión Privada:

- Rehabilitación de Fachadas en Clínica Lopez Ibor.
- Ejecución de Muros de contención en parcela clínica Lopez Ibor.
- Reestructuración Edificio docente Maristas en Villalba.

Sistema Industrializado de Construcción INDAGSA

Durante el ejercicio 2021, Indagsa ha atendido el mercado doméstico de fachadas de hormigón arquitectónico, afianzando el mercado en la zona geográfica centro y realizando obras en el Este de España.

Se ha mantenido el sector de mercado habitual en otros años: Edificios Docentes y Promociones privadas en Edificación.

Se han ejecutado obras con arquitectos de prestigio tales como: Julio Touza, Morph, Aranguren y Gallego, etc.

Dentro de las obras ejecutadas cabe destacar obras en Madrid, El Cañaveral y Majadahonda.

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.

Por otro lado, se ha continuado la importante labor de investigación desarrollando varios proyectos de I+D.

I+D+i Impresión en 3D. Comenzamos a trabajar en este proyecto.

I+D+i Neomat. Uso de materiales novedosos en construcción.

Servicios asociados a las infraestructuras

Los contratos de Servicios de mantenimiento y conservación aportan cartera a medio plazo, ofreciendo flujos de caja recurrentes con contratos plurianuales reflejados en los contratos de servicios puros y las inversiones de mejora de los Edificios Demaniales a través de los Acuerdos Marco.

Se ha producido un incremento importante de la cartera contratada para el año 2022 y posteriores con respecto a los años anteriores, alcanzando la cifra de 81,74 Millones a fecha 31 de diciembre de 2021 lo que supone un incremento de 38.75 % respecto a la del año anterior y con buenas expectativas en las licitaciones presentadas pendientes de adjudicar.

Servicios Privados: Mantenimiento Wizink Center de Madrid. Mantenimiento . Mantenimiento de 1.420 Viviendas para SCI; Mantenimiento Edificios de casi 500 viviendas de la Socimi del Grupo (Grupo Ortiz Properties). Mantenimiento Edificio Secúritas

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.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

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.

Acuerdos Marco de mantenimiento en Juntas Municipales de Carabanchel, Vicálvaro, Moncloa, Arganzuela y San Blas Mantenimiento de edificios en Las Rozas, Boadilla del Monte, Fuenlabrada, Alcalá de Henares y Leganés

Área medioambiental

Los contratos de servicios de mantenimiento y conservación aportan una cartera recurrente a medio plazo, y ofrecen flujos de caja recurrentes.

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, se mantiene estable, siendo el incremento de cartera contratada el mayor objetivo para el año 2022.

Los principales contratos en ejecución durante el ejercicio 2021 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, la conservación de zonas verdes (Lote 1) de Pozuelo de Alarcón (Madrid) y el servicio de limpieza viaria y recogida de residuos urbanos en Xàtiva (Valencia).

Se han retrasado a 2022 las licitaciones de numerosos contratos de mantenimiento de varios Ayuntamientos nacionales; aun 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 y limpieza de playas de Alboraya (Valencia)
- la limpieza de edificios de Enguera (Valencia)
- el servicio de acondicionamiento de zonas y verdes y forestales en instalaciones del Canal de Isabel II (Madrid)
- los servicios de acondicionamiento mediante siegas y desbroces de márgenes de carreteras de Cantabria, lotes 1 (Centro) y 3 (Oriental)
- las prórrogas de los servicios de limpieza de edificios de Xàtiva (Valencia), de conservación de zonas verdes de Marbella (Málaga) y del servicio de gestión integral de parques y viveros del Ayuntamiento de Madrid, Lote 3: Parques Forestales y Viveros.

Además, se han conseguido contratos relevantes como:

- las actuaciones de emergencia de talas y podas en arbolada tras la nevada Filomena en municipios como Madrid, Pozuelo de Alarcón, El Casar o Majadahonda.
- el proyecto de ajardinamiento de la puerta Norte de la ampliación del IFEMA.
- la construcción del Bosque de la Vida en el Cementerio Jardín de Alcalá de Henares.
- el ajardinamiento de la nave de Amazon en Vicálvaro.
- la regeneración ambiental del entorno del Safareig en La Pobla de Valbona (Valencia).
- el ajardinamiento de rotondas y viario en el entorno del Hospital Universitario de Toledo.

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), Villalbilla (Madrid), Rincón de la Victoria (Málaga), Pozuelo de Alarcón (Madrid) y Alboraya (Valencia)
- la conservación del parque Felipe VI y Monte de El Pilar en Majadahonda (Madrid)
- 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)
- 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,

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

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 es positiva de cara a 2022, 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 2021, en particular los contratos de conservación integral de parques del Ayuntamiento de Madrid, el mantenimiento de zonas verdes de Alcázar de San Juan, Soria, Guadalajara, San Fulgencio, Ciudad Real, Fuenlabrada o Leganés, y la limpieza viaria y recogida de residuos de Coslada, Sueca o Xàtiva.

10. ÁREA PATRIMONIALISTA (SOCIMI)

A 31 de diciembre de 2021, el capital social de la Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A está repartido de la siguiente manera; el 43,19% propiedad de Ortiz; el 18,27% del accionariado repartido entre 4 inversores institucionales, el 33,59% entre otros 140 inversores y un 4,95% de autocartera.

El Capital de la Socimi está dividido en 6.187.505 acciones, con un Precio de referencia de 15,80 euros por acción a 31.12.2021, lo que supone una Capitalización de 97,763 M€. Esta capitalización sitúa a la Socimi en el nº 28 (de 77) de las que cotizan en BME-Growth.

En relación al contrato de crédito suscrito con Deutsche Bank AG, London Branch el 31 de enero de 2020, por un importe total de 70 M€, cabe destacar la amortización en el mes de Agosto del Tramo B por importe de 5,9 M€, correspondientes a la financiación del IVA, situando su LTV a 31 de diciembre de 2021 en un 35% (sobre valor de tasación de activos).

Al cierre de año, la Sociedad cuenta con un total de 44.624 m² de superficie terciaria, 484 viviendas y 950 plazas de aparcamiento, que suponen una renta bruta mensual actual contratada de 0,750 M€, y por tanto una renta bruta contratada anualizada actual de 9,004 millones lo que supone un incremento del 6,5% con respecto a la contratada a cierre de 2020.

	% Tipología	Superficie nº Viv./nº Plazas	% Ocupación Cierre 2021	Renta Anual Contratada (Millones €)	Renta Media Mensual Contratada (€/m2- €/vivienda)
Oficinas	55%	24.368	100%	3,539	12
Comercial	20%	8.760	91%	0,968	10
Naves	13%	5.996	90%	0,234	4
Centro Deportivo	12%	5.500	100%	0,384	6
Terciario	100%	44.624	97%	5,125	10
Paracuellos	36%	176	94%	1,051	534
Colmenar	20%	96	89%	0,568	557
VPP Alcala	17%	80	96%	0,399	432
Chopera	17%	84	93%	0,389	427
Huerta	10%	48	94%	0,304	564
Viviendas	100%	484	93%	2,712	506
Ortega y Gasset	84%	814	100%	1,158	145
Resto Plazas	16%	136	28%	0,009	37
Ortega y Gasset y Plazas	100%	950	90%	1,167	141

Los resultados del año, reflejan ya el inicio de la recuperación, con; (i) el incremento en la ocupación de las oficinas hasta el 100%;(ii) la estabilidad en los porcentajes de ocupación del residencial entorno al 93%, así como el incremento de la renta anual contratada; (iii) el incremento del valor de tasación de los activos en un 0,64%; y (iv) la reactivación de las ventas.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

Por otro lado, ha sido necesario mantener, durante este ejercicio, el otorgamiento de condonaciones y diferimientos en el pago de las rentas, a aquellos arrendatarios que más afectada han visto su actividad, representando estas condonaciones un 7%, de la renta anual contratada, porcentaje que se reduce al 1% para el caso de los diferimientos que han afectado a la caja del ejercicio.

Cabe destacar;

En el terciario;

- El incremento en la ocupación de las oficinas hasta el 100% con; (i) la firma de nuevos contratos sobre 6.788 m², incluida la apertura de un Centro Deportivo de 2.555 m² en el Centro Empresarial La Gavia y (ii) la revisión a renta de mercado de 1.315 m² que han supuesto un incremento medio de la renta para dicha superficie entorno al 15%.
- El incremento de la ocupación del comercial hasta el 91% con la venta de un local de 167 m² que se encontraba vacío, y el incremento en un 3% de la renta de la Estación de Servicio.
- Las naves mantienen su nivel de ocupación en el 90%, continuándose con la comercialización de la única nave vacía (608 m²).

En el residencial;

- Cierra el ejercicio con una ocupación 93% (2020; 89%).
- Incremento de la renta neta contratada en un 8%.
- El 55% de las viviendas con precios ajustados a mercado, quedando pendiente de aplicar los nuevos precios de tarifa al 45% restante (197 viviendas) en los próximos 12 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 con respecto al Resto de Plazas, se venden un total de 9 plazas.

El valor de la cartera de activos de la Sociedad se sitúa, según valor de tasación a 31 de diciembre de 2021, en 196,15 M€, lo que supone un leve incremento del 0,62%, teniendo en cuenta la venta de activos residuales (un local y 9 plazas).

Las valoraciones del 2020 recogieron el impacto de la pandemia, principalmente, mediante un incremento de las tasas que se aplican a la actualización de los flujos de efectivo que arrojan los activos, entorno a un 0,25% con respecto al 2019.

En el 2021, los activos residenciales e industriales recuperan las tasas anteriores, lo que se refleja en un incremento de su valor del 2% y del 4,5% respectivamente; mientras que las oficinas y los locales comerciales mantienen las tasas del 2020, y por tanto mantienen también sus valores. Las concesiones (aparcamiento de Ortega y Gasset y Centro Deportivo), recogen un leve descenso motivado, principalmente, por la reducción del plazo de la concesión en el año transcurrido.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021



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.

11. POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

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 y otros riesgos. 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. El Grupo emplea instrumentos financieros derivados para cubrir determinadas exposiciones al riesgo.

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 la dirección financiera 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 instrumentos financieros derivados y no derivados e inversión del exceso de liquidez.

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 especialmente el dólar americano, el yen japonés y el peso colombiano.

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 de la dirección financiera 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 en los flujos de efectivo y en el valor razonable

El riesgo de tipo de interés de la Sociedad surge de la deuda financiera. Los préstamos emitidos a tipos variables exponen a la Sociedad a riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo, que está parcialmente compensado por el

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

efectivo mantenido a tipos variables. Los préstamos a tipo de interés fijo exponen a la Sociedad a riesgos de tipo de interés sobre el valor razonable.

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 2021 y 2020 es la siguiente:

Referenciado a Euribor	Miles de Euros	
	2021	2020
Deuda con tipo de interés variable no cubierta por derivados financieros (A)	33.784	35.559
Deuda con tipo de interés fijo o cubierto por derivados	132.885	140.146
Endeudamiento del Grupo (B)	166.669	175.705
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 2021 ascendían a 0 miles de euros (31 de diciembre de 2020: 2.275 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 y coberturas. Dicho riesgo no es un riesgo significativo teniendo en cuenta los importes financiados a largo plazo.

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

En la nota 11 de la memoria consolidada se presenta un análisis por vencimientos de la deuda con entidades de crédito del Grupo.

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 mantenidas por el Grupo y clasificadas en el balance como a valor razonable con cambios en el patrimonio neto o a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias 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.

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.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

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.

Riesgo de liquidez

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, el Grupo 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 2022.

Otros Riesgos

Los Administradores y la Dirección del Grupo han realizado, con la información disponible, una evaluación de los principales impactos derivados de los riesgos que se pudieran materializar por la situación mundial actual (Covid-19, aumento de los costes energéticos y conflicto armado en Ucrania).

Con una economía mundial cada vez más globalizada y conectada, la situación actual de incertidumbre e inestabilidad mundial provocada por lo descrito anteriormente ha hecho que el mapa de riesgos a los que se enfrenta el Grupo haya cambiado.

Esta situación ha puesto de manifiesto la necesidad de analizar los siguientes riesgos:

- Interrupción de la cadena de suministros:

La interrupción de las operaciones habituales a nivel mundial originada por la COVID-19 y que se ve incrementada ahora por el conflicto armado en Ucrania, ha destacado la necesidad de resiliencia y planificación exhaustiva de las cadenas de suministro.

Los principales riesgos externos que amenazan la cadena de suministros son:

- Pérdida o retraso de la mercancía durante el transporte marítimo, aéreo o por carretera, especialmente de materiales que se consideran críticos como los paneles fotovoltaicos en los contratos de EPC del área del negocio de Energía.
- Inestabilidad política de zonas geográficas de origen/fabricación del material y destino, así como desastres naturales en las mismas. Así mismo, guerras o conflictos armados que interrumpen o compliquen la cadena de suministros.
- Aduanas: Los riesgos logísticos ocasionados en las aduanas deben ser evaluados. Prever y medir los tiempos que llevan los sistemas de control aplicados en las aduanas en función de los países de desarrollo de proyectos.
- Riesgo reputacional para el comprador si nuestros proveedores no cumplen con la protección de los derechos Humanos o de aspectos medioambientales, o cuando no cumplen la normativa legal que les aplique en su país.

- Volatilidad económica:

Los posibles impactos permanentes de la pandemia, el incremento muy relevante de los precios energéticos (combustibles, electricidad y gas), así como la volatilidad de los ciclos económicos genera incertidumbre sobre los precios de las materias primas.

Con el fin de minimizar este riesgo, el Grupo, intenta anticiparse con las compras, trata de cerrar el precio antes de la subida de las materias primas y en la medida de lo posible se repercute las variaciones al cliente. Adicionalmente no destaca que en el futuro se utilice contratos coberturas de instrumentos derivados que limiten la volatilidad de precios.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

- La ciberseguridad:

Este riesgo se ha visto incrementado con los crecientes y cada vez más sofisticados ciberataques, alentados por la digitalización y los conflictos geopolíticos actuales. El Grupo analiza las vulnerabilidades, refuerza protocolos y sistemas y se difunden campañas de concienciación sobre la ciberseguridad a los empleados.

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

12. 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.

	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	104	134
Ratio de operaciones pagadas	88	145
Ratio de operaciones pendientes de pago	141	55
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	157.503	230.375
Total pagos pendientes	63.684	39.357

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.

13. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO Y ESTRATEGIA CORPORATIVA

La solvencia económica-financiera de GRUPO ORTIZ, junto a la capacidad y experiencia para desarrollar grandes proyectos a nivel técnico, financiero, jurídico, diseño, mantenimiento y operación, sustenta la continuidad de nuestro

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

desarrollo en concesiones a nivel global, 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 concesionales 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 concesionales 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.

El Grupo continuará su desarrollo en los países donde está implantado: Estados Unidos, Colombia, México, Panamá y Japón, este último país 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.

Hay que destacar en 2021 la adjudicación del primer proyecto de energía en Estados Unidos. Se trata de una planta fotovoltaica de 300 MW situada en el Estado de Texas. Grupo Ortiz cuenta con un amplio potencial de desarrollo en este nuevo mercado, tanto en proyectos de energía como de infraestructuras, así como en proyectos concesionales.

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 2021 el Grupo ha cumplido importantes hitos, todos ellos alineados con la estrategia marcada por el Grupo:

- Disminución de la deuda bruta en un 5% y neta en un 10%.
- Ampliación del plazo de los préstamos ICO a 6 años, consiguiendo una estructura financiera más eficiente y a largo plazo.
- Desinversión en activos concesionales (Entrada de COFIDES en las concesionarias Hospital de Bosa y Energía Barranquilla, ambas en Colombia).
- Adjudicación del primer proyecto de energía en Estados Unidos, como punto de partida a la implantación del Grupo en dicho país.

El Plan estratégico de los próximos años se puede resumir con los siguientes puntos:

- Inversión en Concesiones en diferentes países, principalmente de Infraestructura y de energía.
- Dar entrada a fondos de Inversión en nuestros Proyectos Internacionales, como ha sido el ejemplo de Cofides en varios proyectos en Colombia.
- Continuidad en la política de reducción de endeudamiento.
- 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 en diferentes países, aprovechando la amplia experiencia en la financiación, estructuración jurídica, 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.
- Consolidación del área de infraestructuras sanitarias, destacando la construcción de Hospitales en Colombia, México, Perú, Bolivia y España.
- Consolidación del crecimiento orgánico en los países con implantación.

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.

14. EMPLEO

Grupo Ortiz defiende la contratación indefinida y las oportunidades internas para crear empleo estable, aumentando durante los últimos años el número de contratos indefinidos.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

En la actualidad en todo el Grupo el 77% 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 del año 2021 el número de trabajadores total del Grupo es de 2.084 empleados, cifra un poco superior al año anterior. Destacar que 1.563 son españoles (incluidos expatriados) y 521 corresponden a empleados locales adscritos a proyectos internacionales en los países: Colombia, México, EEUU, Panamá, Perú, Japón, Honduras, El Salvador, Chile, Bolivia, Francia e Italia.

En los diferentes países en los que el Grupo tienen actividad, el total del personal local de 521 empleados corresponde a un dato fluctuante durante el año, pues depende de la intensidad y 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 es de 45 años. El 75% son hombres y el 25% mujeres.

En total 70 empleados cuentan con Guarda Legal, 12 de ellos son varones y 58 mujeres, que les permite la conciliación familiar.

El número de empleados españoles expatriado a otros países y que ha ejecutado obras tanto de Energía como de infraestructuras en los distintos países donde opera el Grupo es de 53 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. Cabe destacar que en este ejercicio ha sido complicada la expatriación dadas las restricciones y circunstancias.

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 trabajadores de la empresa, especialmente en digitalización, y así mejorar la competitividad en un mercado cada vez más exigente y en continua evolución.

15. CALIDAD, MEDIO AMBIENTE, PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES Y ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

CALIDAD Y GESTIÓN MEDIAMBIENTAL

En el ejercicio de 2021, 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 mayo de 2021, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de EVALUACIÓN CONFORME.

En dicho proceso de auditoría, se visitaron un total de 24 centros de trabajo, y se entrevistaron a un total de 28 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.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

En este sentido, el Departamento de Calidad y Gestión Ambiental, ha realizado un total de 124 visitas de inspección y control a distintos centros de trabajo de Grupo Ortiz.

PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES.

En el ejercicio de 2021, Grupo Ortiz ha auditado el Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales conforme a los requisitos de la nueva norma ISO 45001:2018 implementado en todas las sociedades del Grupo, culminando dicho proceso en el mes de Julio de 2021, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de EVALUACIÓN CONFORME.

En dicho proceso de auditoría, se visitaron un total de 20 centros de trabajo repartidos por todo el territorio nacional y delegaciones internacionales, y se entrevistaron a un total de 67 trabajadores.

El Servicio de Prevención ha realizado un total de 904 visitas de inspección y control a diferentes centros de trabajo con la realización de 117 Notas de Seguridad/EPH/Centros Fijos y procesos de Auditoría Interna, que se completa con 189 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 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 2021, 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, 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 2021, se han desarrollado proyectos de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica (I+D+i) por importe de total 798 miles de euros.

Los proyectos de I+D+i más destacados que se han desarrollado durante el ejercicio 2021, son los siguientes:

- Proyecto de Innovación Tecnológica de Digitalización y reingeniería de procesos en Grupo Ortiz.
- Proyecto de I+D de materiales en base cemento para garantizar la robustez de los procesos industriales de impresión 3D en plantas de prefabricado.



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021

16. ADQUISICIÓN Y ENEJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

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

	31 de diciembre de 2021		31 de diciembre de 2020	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio de ejercicio	38.682	2.111	-	-
Aumentos/compras	-	-	38.682	2.111
Disminuciones/ventas	(38.682)	(2.111)	-	-
Al cierre del ejercicio	-	-	38.682	2.111

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad Dominante ha repartido las acciones propias a sus accionistas como parte del pago del dividendo aprobado en la Junta General de Accionistas del 27 de mayo de 2021. A 31 de diciembre de 2020 no hay acciones propias en manos de la Sociedad Dominante.

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

A 31 de diciembre de 2021 la Sociedad Dominante no dispone acciones propias que se encuentren registradas reduciendo el valor de los fondos propios (31 de diciembre de 2020: 2.111 miles de euros).

17. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

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 el informe de gestión de las Cuentas Anuales Consolidadas con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

18. 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.

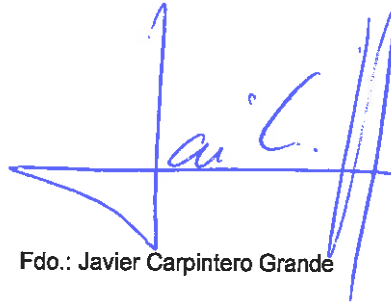


ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2021**

El Consejo de Administración de Grupo Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en fecha 17 de marzo de 2022, 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 2021, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que preceden a este escrito.



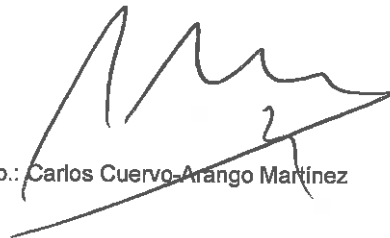
Fdo.: Juan Antonio Carpintero López



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



Fdo.: Francisco de Borja Carpintero García-Arias

