

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.

Informe de Auditoría
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2022



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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 2.1 de la memoria) 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* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales 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 del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales 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
Valoración de instrumentos de patrimonio

La Sociedad tiene registrados en su balance unos instrumentos de patrimonio por importe de 191.936 miles de euros, relacionados con inversiones en el patrimonio de empresas de grupo, multigrupo y asociadas.

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.

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. Tal y como se encuentra descrito en la nota 3.7.2 de la memoria adjunta.

La magnitud del epígrafe y el grado de estimación y juicios existentes en el método valoración, hace que la valoración de los instrumentos de patrimonio sea considerada como un aspecto más relevante de la auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, el entendimiento de los procesos y controles de la Sociedad para la valoración y potencial deterioro de los instrumentos de patrimonio.

Hemos realizado una evaluación de las políticas contables relacionadas con el deterioro de los instrumentos de patrimonio, obteniendo explicación de la dirección sobre el juicio aplicado durante la cuantificación del mismo.

Asimismo, realizamos pruebas selectivas para comprobar si el valor y las hipótesis usadas por la dirección son adecuados. En particular, confirmamos la razonabilidad de las plusvalías tácitas existentes como parte del análisis del valor razonable y comprobamos la razonabilidad de los cálculos realizados.

Finalmente, consideramos la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales respecto a los instrumentos de patrimonio.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, consideramos que los valores registrados por la dirección dentro del epígrafe de instrumentos de patrimonio están soportados de forma razonable.

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 la Sociedad 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 la Sociedad 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 2.2, 3.17 y 23 de la memoria 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 la Sociedad 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 de la Sociedad.
- 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 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

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, 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 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 con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad 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 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 concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

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, 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 de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 de la Sociedad 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 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 la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad 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 entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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)

8 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/01061

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

e Informe de gestión del ejercicio 2022

(Expresadas en miles de euros)



Índice de las cuentas anuales de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.

Balance.

Cuenta de pérdidas y ganancias.

Estado de cambios en el patrimonio neto.

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

Estado de flujos de efectivo.

Memoria de las cuentas anuales.

1.- Información general.

2.- Bases de presentación de las cuentas anuales.

- 2.1. Imagen fiel.
- 2.2. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.
- 2.3. Agrupación de partidas.
- 2.4. Empresa en funcionamiento.
- 2.5. Comparación de la información.
- 2.6. Cambios en criterios contables.

3.- Criterios contables.

- 3.1. Inmovilizado intangible.
- 3.2. Inmovilizado material.
- 3.3. Inversiones inmobiliarias.
- 3.4. Costes por intereses.
- 3.5. Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.
- 3.6. Permutas.
- 3.7. Activos financieros.
- 3.8. Derivados financieros y cobertura contable.
- 3.9. Existencias.
- 3.10. Patrimonio neto.
- 3.11. Pasivos financieros.
- 3.12. Subvenciones recibidas.
- 3.13. Impuestos corrientes y diferidos.
- 3.14. Provisiones y pasivos contingentes.
- 3.15. Combinaciones de negocios.
- 3.16. Negocios conjuntos.
- 3.17. Reconocimiento de ingresos.
- 3.18. Ingresos por intereses.
- 3.19. Ingresos por dividendos.
- 3.20. Arrendamientos.
- 3.21. Transacciones en moneda extranjera.
- 3.22. Transacciones entre partes vinculadas.
- 3.23. Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental.
- 3.24. Prestaciones a los empleados.

4.- Gestión del riesgo financiero.

5.- Combinaciones de negocios.

6.- Inmovilizado intangible.

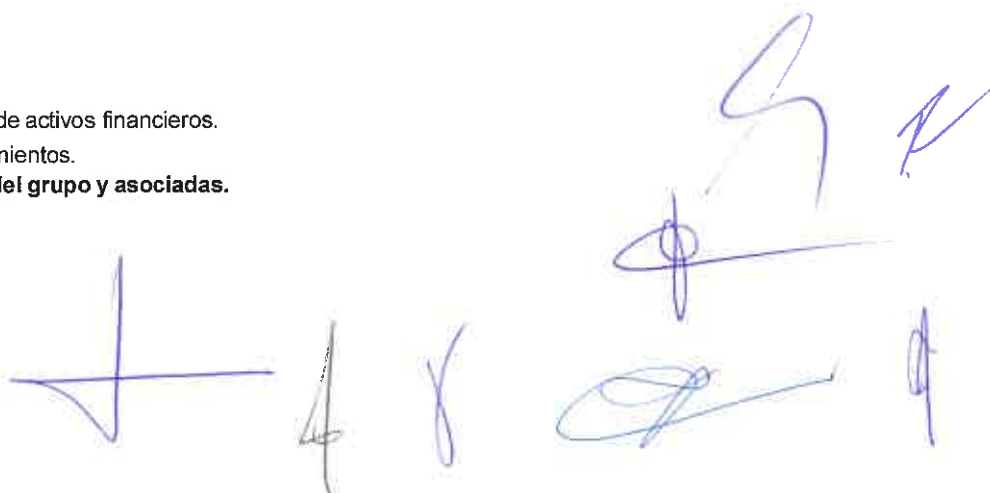
7.- Inmovilizado material.

8.- Inversiones inmobiliarias.

9.- Instrumentos financieros.

- 9.1.- Análisis por categorías de activos financieros.
- 9.2.- Clasificación por vencimientos.

10.- Participaciones en empresas del grupo y asociadas.



- 11.- Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- 12.- Activos financieros a coste amortiza.
- 13.- Instrumentos financieros derivados.
- 14.- Existencias.
- 15.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.
- 16.- Fondos propios.
- 17.- Ajustes por cambios de valor.
 - 17.1.- Operaciones de cobertura.
 - 17.2.- Diferencias de conversión.
- 18.- Subvenciones de capital recibidas.
- 19.- Pasivos financieros a coste amortizado.
 - 19.1.- Análisis por categorías de pasivos financieros.
 - 19.2.- Clasificación por vencimientos.
 - 19.3.- Endeudamiento financiero.
 - 19.4.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
- 20.- Otras provisiones.
- 21.- Periodificaciones.
- 22.- Impuestos diferidos.
- 23.- Ingresos y gastos.
- 24.- Impuesto sobre beneficios y situación fiscal.
- 25.- Resultado financiero.
- 26.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes.
- 27.- Negocios conjuntos: Uniones temporales de empresas (UTES).
- 28.- Compromisos.
- 29.- Retribuciones al Consejo de Administración y Alta Dirección.
- 30.- Saldos y transacciones con partes vinculadas.
- 31.- Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.
- 32.- Hechos posteriores al cierre.
- 33.- Honorarios de auditores de cuentas.
- 34.- Moneda extranjera.

Anexo I.- Uniones temporales de empresas (UTES).

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión.



ACTIVO	Nota Memoria	31/12/2022	31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE		350.230	286.229
I. Inmovilizado intangible.	6	29.815	31.173
1. Concesiones.		2.374	2.599
2. Fondo de Comercio.	6.5	1.815	2.419
3. Aplicaciones informáticas.		2.356	2.270
4. Otro inmovilizado intangible.	6.1	2.246	2.246
5. Anticipos por acuerdo de concesión, activo regulado.	6.2	4.634	4.634
6. Acuerdo de concesión, activo regulado.	6.3	15.771	16.414
7. Acuerdos de concesión, activación financiera.	6.4	619	591
II. Inmovilizado material.	7	1.660	2.279
1. Terrenos y construcciones.		221	221
2. Instalaciones técnicas, y otro inmovilizado material.		1.439	2.058
III. Inversiones inmobiliarias.	8	3.271	3.271
1. Terrenos.		3.271	3.271
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo.		291.288	224.920
1. Instrumentos de patrimonio.	10	191.936	176.354
2. Créditos a empresas.	9.1, 12.1 y 30.2	99.352	48.566
V. Inversiones financieras a largo plazo.		3.772	4.683
1. Instrumentos de patrimonio.	9.1	457	480
2. Créditos a terceros.	9.1 y 12.1	2.524	3.442
3. Otros activos financieros.	9.1 y 12.1	791	761
VI. Activos por impuesto diferido.	22	20.424	19.903
B) ACTIVO CORRIENTE		483.197	485.008
II. Existencias.	14	18.205	19.672
1. Comerciales.		116	73
2. Materias primas y otros aprovisionamientos.		561	261
3. Productos en curso.		47	7
4. Productos terminados.		9.088	12.356
5. Anticipos a proveedores.		8.393	6.975
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.		313.029	323.482
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios.	9.1 y 12.2	282.170	290.280
2. Clientes, empresas del grupo, y asociadas.	9.1, 12.2 y 30.2	14.059	19.834
3. Deudores varios.	9.1 y 12.2	514	926
4. Personal.	9.1 y 12.2	685	661
5. Activos por impuesto corriente.	24	438	420
6. Otros créditos con las Administraciones Públicas.	24	15.163	11.361
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.		92.075	84.832
1. Créditos a empresas.	9.1, 12.2 y 30.2	32.054	31.984
2. Otros activos financieros.	9.1, 12.2 y 30.2	60.021	52.848
V. Inversiones financieras a corto plazo.		15.727	26.635
1. Instrumentos de patrimonio.	9.1 y 11	1.900	1.629
2. Créditos a empresas.	9.1 y 12.2	4.571	5.755
3. Derivados.	9.1 y 13	982	229
4. Otros activos financieros.	9.1 y 12.2	8.274	19.022
VI. Periodificaciones a corto plazo.	21	1.486	7.490
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.		42.675	22.897
1. Tesorería.	9.1 y 15	42.675	22.897
TOTAL ACTIVO (A + B)		833.427	771.237

Las Notas 1 a 34 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota Memoria	31/12/2022	31/12/2021
A) PATRIMONIO NETO		150.640	156.247
A-1) Fondos propios.	16	179.238	177.731
I. Capital.		57.492	57.492
II. Prima de emisión.		9.327	9.327
III. Reservas.		76.278	74.098
1. Legal y estatutarias.		11.934	11.934
2. Otras reservas.		53.298	51.118
3. Reserva de Fusión por Absorción (Nota 5).		11.046	11.046
V. Resultados de ejercicios anteriores.		22.242	28.890
1. Remanente.		22.242	28.890
VII. Resultado del ejercicio.	16	13.899	7.924
A-2) Ajustes por cambios de valor.		-28.598	-21.484
II. Operaciones de cobertura.	17.1	-1.968	-1.419
IV. Diferencia de conversión.	17.2	-26.630	-20.065
B) PASIVO NO CORRIENTE		130.670	194.431
II. Deudas a largo plazo.		42.891	112.612
1. Obligaciones y otros valores negociables.	19.3.1	-	33.633
2. Deudas con entidades de crédito.	19.3.2	41.045	75.733
3. Acreedores por arrendamiento financiero.	19.3.4	32	-
4. Derivados.	13	-	563
5. Otros pasivos financieros.	19.2 y 19.3.3	1.814	2.683
III. Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo.	19 y 30.2	50.744	70.498
IV. Pasivos por impuesto diferido.	22	4.210	2.910
V. Periodificaciones a largo plazo.	6.9 y 21	32.825	8.411
C) PASIVO CORRIENTE		552.117	420.559
II. Provisiones a corto plazo.	20	234	304
III. Deudas a corto plazo.		104.438	58.457
1. Obligaciones y otros valores negociables.	19.2.1	33.827	404
2. Deudas con entidades de crédito.	19.2.2	63.251	48.463
3. Acreedores por arrendamiento financiero.	19.3.4	23	-
4. Derivados.	13	3.610	1.559
5. Otros pasivos financieros.	19.3.3	3.727	8.031
IV. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	19.2.3 y 30.2	161.923	88.836
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.		285.522	272.901
1. Proveedores.	19	236.417	215.966
2. Proveedores, empresas del grupo y asociadas.	19 y 30.2	3.042	3.896
3. Acreedores varios.	19.4	503	203
4. Personal (remuneraciones pendientes de pago).	19.4	2.857	2.679
5. Pasivos por impuesto corriente.	24	3.990	510
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas.	24	11.745	11.291
7. Anticipos de clientes.	19.4	26.968	38.356
VI. Periodificaciones a corto plazo.	21	-	61
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + B + C)		833.427	771.237

Las Notas 1 a 34 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en miles de euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	Notas Memoria	2022	2021
A) OPERACIONES CONTINUADAS			
1. Importe neto de la cifra de negocios.	23.1	393.077	361.148
a) Ventas.		377.390	349.714
b) Prestaciones de servicios.		15.687	11.434
2. Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación.	14	-1.409	-714
3. Trabajos realizados por la empresa para su activo.		604	1.326
4. Aprovisionamientos.	23.3	-262.615	-262.369
b) Consumo de materias primas y otras materias consumibles.		-93.573	-166.933
c) Trabajos realizados por otras empresas.		-169.042	-95.436
5. Otros ingresos de explotación.		464	275
a) Ingresos accesorios y otros de gestión corriente.		464	275
6. Gastos de personal.	23.4	-65.435	-56.806
a) Sueldos, salarios y asimilados.		-51.530	-44.857
b) Cargas sociales.		-13.905	-11.949
7. Otros gastos de explotación.	23.5	-32.516	-24.381
a) Servicios exteriores.		-29.628	-22.227
b) Tributos.		-1.708	-1.488
c) Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	12	-1.180	-666
8. Amortización del inmovilizado.	6 y 7	-3.089	-2.335
9. Imputación de Subvenciones de inmovilizado no financiero y otras.		-	78
10. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.		-4	116
b) Resultados por enajenaciones y otras.	7	-4	116
11. Otros resultados.		-688	-945
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN (1+2+3+4+5+6+7+8+9+10+11)		28.389	15.393
12. Ingresos financieros.	25	12.414	8.675
a) De participaciones en instrumentos de patrimonio.	25	2.219	854
a1) En empresas del grupo y asociadas.	30	2.149	835
a2) En terceros.		70	19
b) De valores negociables y otros instrumentos financieros.	25	10.195	7.821
b1) De empresas del grupo y asociadas.	30	9.370	6.070
b2) De terceros.		825	1.751
13. Gastos financieros.	25	-19.689	-19.054
a) Por deudas con empresas del grupo y asociadas.		-5.474	-4.719
b) Por deudas con terceros.		-14.215	-14.335
14. Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	11 y 25	271	326
a) Cartera de negociación y otros.		271	326
15. Diferencias de cambio.	34.3 y 25	-1.940	548
16. Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	25	1.112	8.672
a) Deterioros y pérdidas.		-2.323	-427
b) Resultados por enajenaciones y otras.		3.435	9.099
A.2) RESULTADO FINANCIERO (12+13+14+15+16)	25	-7.832	-833
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS (A1+A2)		20.557	14.560
17. Impuestos sobre beneficios.	24	-6.658	-6.636
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS (A.3+17)		13.899	7.924
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO	16	13.899	7.924

Las Notas 1 a 34 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresada en miles de euros)

A. ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.

En miles de euros

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS.		Nota de la memoria	2022	2021
A) Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias.		16	13.899	7.924
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto:				
II.	Por coberturas de flujos de efectivo.	13 y 17.1.	-2.624	-1.763
V.	Diferencia de conversión.	17.2.	-8.753	-7.612
VII.	Efecto impositivo.		2.844	2.033
B) Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto (I+II+III+IV+V+VI+VII).			-8.533	-7.342
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias:				
IX.	Por coberturas de flujos de efectivo.	13	1.892	2.421
XIII.	Efecto impositivo.	18	-473	-605
C) Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias (VIII+IX+X+XI+XII+XIII).			1.419	1.816
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS (A + B + C).			6.785	2.398

Las Notas 1 a 34 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

B. ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Capital oscriturado	Prima de emisión	Reservas	Acciones y participaciones en patrimonio neto	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Ajustes por cambios de valor	TOTAL
En miles de euros								
A. SALDO INICIO DEL AÑO 2020.	57.492	9.327	76.159	-2.111	26.432	7.364	-15.958	158.705
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	-	7.924	-5.526	2.398
II. Operaciones con socios o propietarios.	-	-	-2.111	2.111	-	-5.063	-	-5.063
<i>Distribución de dividendos.</i>	-	-	-	-	-	-5.063	-	-5.063
<i>Otras operaciones con socios o propietarios.</i>	-	-	-2.111	2.111	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	50	-	2.458	-2.301	-	207
<i>Otras variaciones de patrimonio neto.</i>	-	-	50	-	2.458	-2.301	-	207
B. SALDO, FINAL DEL AÑO 2021.	57.492	9.327	74.098	-	28.890	7.924	-21.484	156.247
I. Ajustes por cambios de criterio 2021.	-	-	-	-	-	-	-	-
II. Ajustes por errores 2021.	-	-	-	-	-	-	-	-
C. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022.	57.492	9.327	74.098	-	28.890	7.924	-21.484	156.247
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	-	13.899	-7.114	6.785
II. Operaciones con socios o propietarios.	-	-	-	-	-	-5.063	-	-5.063
<i>Distribución de dividendos.</i>	-	-	-	-	-	-5.063	-	-5.063
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	2.180	-	-6.648	-2.861	-	-7.329
<i>Otras variaciones de patrimonio neto.</i>	-	-	2.180	-	-6.648	-2.861	-	-7.329
D. SALDO, FINAL DEL AÑO 2022.	57.492	9.327	76.278	-	22.242	13.899	-28.598	150.640

Las Notas 1 a 34 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

		En miles de euros	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO	Nota memoria	2022	2021
Flujos de efectivo de las actividades de explotación			
Resultado del ejercicio antes de impuestos:		20.557	14.560
Ajustes del resultado:		12.105	3.718
- Amortización del inmovilizado.	6 y 7	3.089	2.335
- Variación de provisiones de operaciones comerciales.	12	1.180	666
- Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado.	25	4	-116
- Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros.	25	-1.112	-8.672
- Ingresos financieros.	25	-12.414	-8.675
- Gastos financieros.	25	19.689	19.054
- Diferencias de cambio.	25	1.940	-548
- Variación de valor razonable en instrumentos financieros.	11 y 25	-271	-326
Cambios en el capital corriente:		9.832	4.788
- Existencias.	14	-533	-6.359
- Deudores y otras cuentas a cobrar.	9.1 y 12.2	-10.776	-58.657
- Otros activos corrientes.	9, 12 y 21	5.968	-6.586
- Acreedores y otras cuentas a pagar.	19	35.058	61.520
- Otros pasivos corrientes.	19	-19.885	14.870
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación:		-6.395	-12.605
- Pagos de intereses.		-14.215	-14.335
- Cobros de dividendos.		2.219	835
- Cobros de intereses.		5.713	1.751
- Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios.	24.2	-112	-856
Flujos de efectivo de las actividades de explotación:		36.099	10.461
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:			
Pagos por inversiones:		-67.498	-15.244
- Empresas del grupo y asociadas.	9 y 12	-66.371	-13.551
- Inmovilizado intangible.	6	-584	-1.355
- Inmovilizado material.	7	-513	-338
- Otros activos financieros.	9 y 12	-30	-
Cobros por desinversiones:		77.559	19.545
- Empresas del grupo y asociadas.	9 y 12	76.615	19.451
- Inmovilizado material.	6	3	77
- Otros activos financieros.	9 y 12	941	17
Flujos de efectivo de las actividades de inversión:		10.061	4.301
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:			
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero:		-21.319	-7.326
Emisión:		19.471	23.216
- Obligaciones y otros valores negociables.	19.3.1	16.800	-
- Deudas con entidades de crédito.	19.3.2	2.671	21.160
- Otras deudas.	19.3.3	-	2.056
Devolución y amortización:		-40.790	-30.542
- Obligaciones y otros valores negociables.	19.3.1	-17.100	-1.305
- Deudas con entidades de crédito.	19.3.2	-22.514	-28.387
- Otras deudas.	19.3.3	-1.176	-850
Pagos por dividendos y remune. de otros instr. de patrimonio	16	-5.063	-5.063
Flujos de efectivo de las actividades de financiación:		-26.382	-12.389
Aumento / Disminución neta de efectivo o equivalentes:		19.778	2.374
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio.	15	22.897	20.523
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio.	15	42.675	22.897

Las Notas 1 a 34 de la memoria y el Anexo I son parte integrante de estas cuentas anuales.

(Expresada en miles de euros)

Nota 1.- Información general.

Ortiz y Compañía, S.L. se constituyó como Sociedad de Responsabilidad Limitada el día 31 de enero de 1961. Posteriormente y con fecha 12 de febrero de 1971 fue transformada en Sociedad Anónima. El día 20 de noviembre de 1995 la sociedad modificó su denominación social por la de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. El domicilio social se encuentra en Madrid, en Avenida Ensanche de Vallecas, 44.

El objeto social de la sociedad, tal y como se establece en los estatutos sociales, es el siguiente:

- 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.
- Trabajos de limpieza en general, restauración de obras de arte, servicios de recogida, transporte, aprovechamiento y tratamiento de residuos, obras y servicios de jardinería.
- 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 cualquier actividad análoga a la suya propia.
- El mantenimiento, conservación, reparación, restauración, rehabilitación, acondicionamiento, limpieza e higienización de todo tipo de bienes inmuebles.
- Los servicios de recogida, transporte, aprovechamiento y tratamiento e incineración y reconversión de residuos urbanos e industriales, así como su reciclaje.
- Realización de estudios, proyectos, valoraciones, mediciones, peritajes, asesoramiento, promoción, construcción, comercialización, explotación, operación y mantenimiento; así como prestación de cualquier servicio técnico de ingeniería, consultoría o auditoría de emplazamientos y proyectos para su presentación y aprobación ante las administraciones pertinentes, en lo referente a las instalaciones destinadas a la generación, distribución, comercialización, almacenamiento y suministro, a realizar en las siguientes áreas:
 - a) Todo tipo de energías convencionales y renovables, entre otras, fotovoltaicas – en suelo y techo- eólicas, solares, termo-solares, cogeneración, biomasa.
 - b) Eficiencia y gestión energética integral de instalaciones centrales de calefacción, climatización, agua caliente sanitaria y energía eléctrica.
 - c) Así como a todo lo referido a la construcción del sector industrial y, en concreto, a plantas industriales, alimentación, petróleo, químico, gas.
- La realización de cualquier construcción, instalación y obra, pública o privada destinada a túneles.
- Administración, gestión, organización y control de cualquier tipo de patrimonios y negocios.
- Trabajos de limpieza en general, higienización, desinfección, desinsectación y desratización en Hospitales y cualquier centro sanitario.
- Servicio integral de desamiantado, incluyendo todas las labores y actividades que ello requiera, identificación de materiales de amianto en instalaciones, evaluación de riesgos, retirada de materiales con amianto de cualquier tipo de instalación o inmueble.
- Gestión de residuos peligrosos.
- Subcontratar los servicios necesarios para el cumplimiento de sus fines sociales.
- 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 público privado.
- Exploración, explotación, beneficio, transformación minera y comercialización de toda clase de minerales, áridos, rocas y materiales pétreos.
- Producción, comercialización y venta de todo tipo de concreto y hormigón.
- Transporte de todo tipo de agregados y materiales de construcción.

(Expresada en miles de euros)

Entre sus principales actividades se encuentra la construcción de obra civil: autovías, autopistas y carreteras; obras de ingeniería hidráulica e industrial y aparcamientos; edificaciones, servicios, conservación y mantenimiento de infraestructuras, ejecución sustitutoria, proyectos llave en mano, EPC, instalaciones eléctricas.

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. es una empresa constructora generalista, presente en todos los subsectores y especialista en edificación de todo tipo (residencial, educativa, sanitaria, dotacional, industrial...), rehabilitación, obra civil (carreteras, urbanizaciones, obras hidráulicas, rehabilitación de zonas urbanas, aparcamientos...), obras ferroviarias (superestructura e infraestructura ferroviaria estaciones, obra nueva) y servicios (conservación de edificios, ejecución sustitutoria).

Las instalaciones principales de la sociedad se encuentran en Madrid, en la Avenida Ensanche de Vallecas, 44.

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tiene exigencias en actividades con impacto medioambiental, por lo que se han adoptado 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.

A 31 de diciembre de 2022, según se detalla en el Anexo I, la Sociedad participa en 52 Uniones Temporales de Empresas (67 a 31 de diciembre de 2021). Se han integrado, en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad, los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de estas UTEs a 31 de diciembre, en el porcentaje de participación correspondiente.

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. es la Sociedad dominante del Grupo Ortiz. Las cuentas anuales consolidadas se depositan en el Registro Mercantil de Madrid. Los Administradores de la sociedad formularon las cuentas anuales consolidadas e individuales del ejercicio 2021 el 17 de marzo de 2022 y las mismas fueron aprobadas en Junta General de Accionistas de fecha 26 de mayo de 2022. Las presentes cuentas anuales, han sido formuladas por los administradores de la sociedad con fecha 28 de febrero de 2023 y se someterán a la aprobación por la Junta de Accionistas y se estima que serán aprobadas.

Nota 2.- Bases de presentación de las cuentas anuales.

2.1.- Imagen fiel.

Las cuentas anuales del ejercicio se han preparado a partir de los registros contables de la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. y se presentan de acuerdo a lo previsto en el Código de Comercio, en el Plan General de Contabilidad y sus adaptaciones sectoriales, en las normas de desarrollo que en material contable establezca mediante resolución el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, en la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 01/2010 de 2 de Julio y las modificaciones incorporadas a éste, y en cualquier otra norma de desarrollo de las anteriores, y en particular, sobre la base del Marco Conceptual de la Contabilidad recogido en la primera parte del Plan General de Contabilidad y con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad.

Se han aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, especialmente el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, con objeto de desarrollar los aspectos contenidos en 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. Asimismo, se han considerado las modificaciones del RD 1159/2010, el RD 602/2016 y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad, así como de la veracidad de los flujos de efectivo.

La sociedad 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 correspondientes al ejercicio 2021.

Asimismo, la disposición transitoria quinta del Plan General de Contabilidad mantiene, con carácter general, la vigencia de las

(Expresada en miles de euros)

adaptaciones sectoriales en vigor a la fecha de publicación del Real Decreto anteriormente mencionado, en todo aquello que no se oponga a lo dispuesto en el Código de Comercio y en la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 01/2010, de 2 de julio y en las disposiciones específicas. De esta forma, se ha aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable, especialmente:

- Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, de 27 de enero de 1993, por la que se aprueban las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas constructoras.
- Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, de fecha 28 de diciembre de 1994, por la que se aprueban las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas inmobiliarias.
- Orden del Ministerio de Economía y Hacienda, de 23 de diciembre de 2010, por la que se aprueban las Normas de Adaptación del Plan General de Contabilidad a las empresas concesionarias de infraestructuras públicas.

Las presentes cuentas anuales se expresan en miles de euros.

2.2.- Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se 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.

- 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. La sociedad 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 de situación. Se ha utilizado un análisis de flujos de efectivo descontados para varios contratos de tipo de cambio que no se negocian en mercados activos.

- Reconocimiento de ingresos.

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

- Vida útil de los activos materiales y activos intangibles.

La dirección de la sociedad 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. La sociedad 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.

- Impuesto sobre las ganancias.

La sociedad está sujeta al impuesto sobre beneficios 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. La sociedad reconoce los

(Expresada en miles de euros)

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 beneficios 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 de la sociedad 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 situación, de acuerdo a la evolución de los resultados previstos en el plan de negocio de la sociedad. La dirección considera que los impuestos diferidos activos registrados por la sociedad 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 a la sociedad a modificarlos en los siguientes ejercicios.

- **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, la sociedad determina el valor razonable mediante un intervalo de valor razonable. En la realización de dicho juicio la sociedad utiliza una serie de fuentes incluyendo:

- Precios actuales en un mercado activo de propiedades de diferente naturaleza, condición o localización, ajustadas para reflejar las diferencias con los activos propiedad de la sociedad.
- Precios recientes de propiedades en otros mercados menos activos, ajustados para reflejar cambio en las condiciones económicas desde la fecha de la transacción.

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

- **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 de la sociedad 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.

- **Deterioro de valor de inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.**

La comprobación del deterioro de valor en inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas se realiza de acuerdo con la política contable descrita en la Nota 3.7.4. Dado que las sociedades no cotizan, los Administradores consideran



(Expresada en miles de euros)

generalmente que la mejor estimación de los importes recuperables de las mismas es su valor teórico corregido por las plusvalías tácitas existentes en el momento de la valoración. Estos cálculos requieren el uso de estimaciones.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en caso de ser preciso, conforme a lo establecido en el Plan General de Contabilidad, es decir, de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.

2.3.- 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, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la presente memoria.

2.4.- Empresa en funcionamiento.

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

Como resultado de los vencimientos contractuales de la deuda financiera correspondiente al préstamo sindicado y los bonos (Nota 19.3), previstos para los meses de julio y octubre de 2023, respectivamente, a 31 de diciembre de 2022 los pasivos corrientes de las cuentas anuales son superiores a los activos corriente en 68.920 miles de euros.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales existe un proceso muy avanzado de refinanciación del préstamo sindicado, con la aprobación de la entidad Agente, Sole-Bookrunner y Entidad Coordinadora de la nueva estructura. La firma del mismo se espera realizar durante el mes de marzo de 2023, restableciendo de este modo el vencimiento en el largo plazo.

Adicionalmente se espera cumplir con el vencimiento del bono en octubre de 2023 sin la emisión de uno nuevo al no ser necesario para la nueva estructura financiera corporativa de la sociedad al existir un programa de pagarés en el mercado (Nota 19.3).

En paralelo, la dirección de la sociedad ha efectuado el análisis de varios escenarios y por lo tanto tiene capacidad para tomar medidas alternativas de gestión de tesorería y liquidez que le permitirán afrontar las obligaciones a corto plazo con los recursos disponibles.

A 31 de diciembre de 2022 la sociedad cuenta con una fuerte posición de tesorería de 42.675 miles de euros, que con respecto al ejercicio anterior se ha visto incrementada en 19.778 miles de euros. Asimismo, el endeudamiento financiero se ha disminuido en 23.749 miles de euros (ver nota 19.3), situando el apalancamiento de la sociedad en un 17% (2021: 21%). A pesar de la situación generada por la COVID en los últimos años, durante el ejercicio 2022 los flujos operativos generados por la sociedad ascienden a 36.099 miles de euros.

2.5.- Comparación de la información.

La sociedad presenta sus cuentas anuales según la estructura establecida en el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad y posteriores modificaciones. Tanto en el ejercicio 2022 como en el ejercicio 2021 la sociedad presenta sus cuentas anuales en formato normal, al cumplir las condiciones exigidas para hacerlo. Todos los epígrafes que componen el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujos de efectivo están suficientemente desglosados, según los modelos obligatorios establecidos por el Plan General de Contabilidad. Los elementos que integran cada una de las partidas o epígrafes se detallan identificándolos por el código asignado a cada uno de ellos.



(Expresada en miles de euros)

2.6.- Cambios en criterios contables.

La sociedad, 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.

Nota 3.- Criterios contables.

Los estados contables recogidos en las cuentas anuales del ejercicio pertenecientes a la sociedad han sido formulados de acuerdo con los principios contables y normas de registro y valoración contenidos en el Plan General de Contabilidad. Los criterios contables más significativos aplicados en la formulación de los mismos son los que se describen a continuación:

3.1.- Inmovilizado intangible.

Los bienes comprendidos en el inmovilizado intangible se encuentran valorados por su coste -valor de adquisición o coste de producción- el cual incluye los gastos adicionales que se producen hasta la puesta en condiciones de funcionamiento del bien. En los inmovilizados intangibles que necesiten un periodo de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado intangible y que se hayan girado por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición.

Asimismo, los gastos financieros procedentes de la financiación específica obtenida para la construcción del activo intangible objeto de la concesión, pueden capitalizarse como mayor valor del mismo, siempre que se trate de gastos devengados mientras el activo no esté aún en condiciones de generar ingresos. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el inmovilizado intangible de la sociedad incluye elementos procedentes de haber integrado, en el balance de la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., el balance de las UTEs y sucursales en las que ésta participa y en el porcentaje de dicha participación.

3.1.1.- Concesiones.

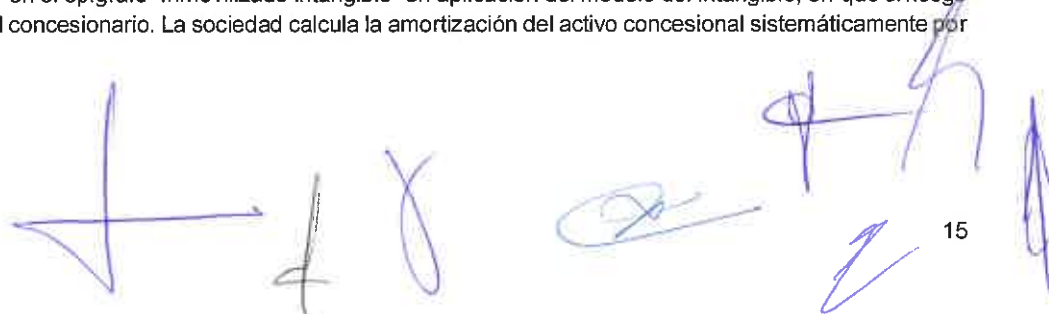
Acuerdo de concesión, activo regulado.

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



(Expresada en miles de euros)

el método lineal durante el período concesional.

Acuerdo de concesión, activación financiera.

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

3.1.2.- 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. Si la vida útil de los gastos de desarrollo fuese superior a 5 años, se deben justificar las circunstancias que han llevado a ello. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable. 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.

3.1.3.- Aplicaciones informáticas.

Las licencias para programas informáticos adquiridas a terceros se capitalizan sobre la base de los costes en que se ha incurrido para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas (4 años). Los gastos relacionados con el mantenimiento de programas informáticos se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos únicos e identificables controlados por la sociedad, 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.

3.1.4.- Fondo de Comercio.

El fondo de comercio representa el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos identificables adquiridos en la operación. En consecuencia, el fondo de comercio sólo se reconocerá cuando haya sido adquirido a título oneroso y corresponda a los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado.

El fondo de comercio se asigna a las unidades generadoras de efectivo (UGE) que se espera vayan a beneficiarse 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



(Expresada en miles de euros)

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 de máximo 10 años (salvo prueba en contrario). En el caso del fondo de comercio del negocio de Energía se ha estimado una vida útil de 7 años. Al menos anualmente, se analiza si existen indicios de deterioro del valor de las unidades generadoras de efectivo a las que se haya asignado un fondo de comercio y, en caso de que exista, se comprueba su eventual deterioro.

Las correcciones valorativas por deterioro reconocidas en el fondo de comercio no serán objeto de reversión en los ejercicios posteriores.

3.2.- 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 la sociedad 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 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 2022 y 2021 a los elementos que componen el inmovilizado material, han sido los siguientes:

Años de vida útil estimada	
Instalaciones técnicas	8-10
Maquinaria y utillaje	7-8
Mobiliario	10
Equipos para procesos de información	5
Elementos de transporte	6
Otro inmovilizado material	8

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance de situación. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el inmovilizado material de la sociedad incluye elementos procedentes de haber integrado, en el balance de la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., el balance de las UTEs y sucursales en las que ésta participa y en el porcentaje de dicha participación.

3.3.- Inversiones inmobiliarias.

Los bienes comprendidos en las inversiones inmobiliarias recogen activos no corrientes que sean inmuebles y que se posean para obtener rentas, plusvalías o ambas, en lugar de para su uso en la producción o suministro de bienes o servicios, o bien para fines administrativos o su venta en el curso ordinario de las operaciones. En las inversiones inmobiliarias que necesiten un período de tiempo superior a un año para estar en condiciones de uso, se incluirán en el precio de adquisición o coste de producción los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de la inversión inmobiliaria y que se hayan girado por el proveedor o correspondan a préstamos u otro tipo de financiación ajena, específica o genérica, directamente atribuible a la adquisición, fabricación o construcción.

(Expresada en miles de euros)

Los costes de ampliación, modernización o mejora de los bienes de las inversiones inmobiliarias 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 durante el ejercicio en que se incurre en ellos. La amortización de las inversiones inmobiliarias, 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.

3.4.- 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.

3.5.- Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros.

Los activos se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio de las circunstancias indique que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivos 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.

3.6.- Permuta.

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, la sociedad 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.

3.7.- Activos financieros.

3.7.1.- Activos financieros a coste amortizado.

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la sociedad 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.

(Expresada en miles de euros)

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, 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.

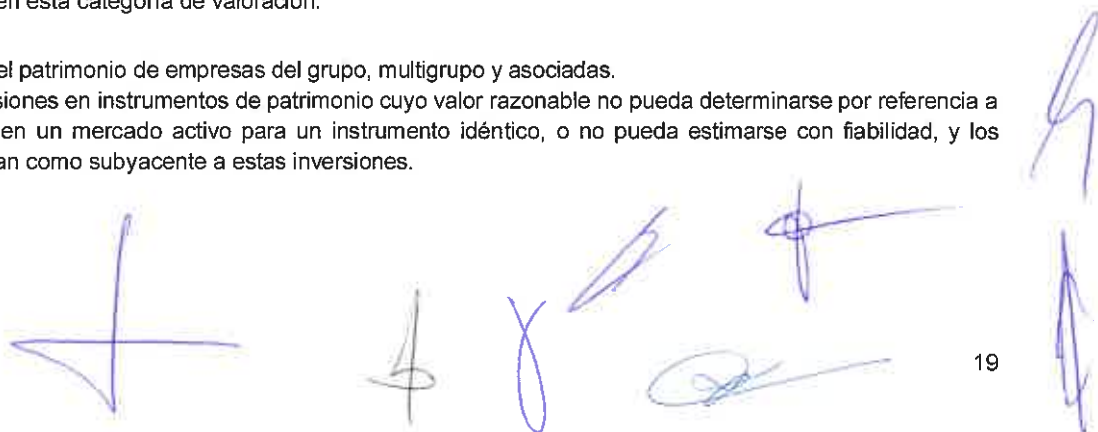
Con carácter general, la pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, 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. 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.

3.7.2.- 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.



(Expresada en miles de euros)

- 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.

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.

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 ejercitarlos, 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 participe 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.

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.



(Expresada en miles de euros)

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. 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, 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. 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.

3.7.3. - 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 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.

3.7.4.- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

Valoración inicial.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, con carácter general es el precio de la transacción, esto es el valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, incluyéndose el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

Valoración posterior.

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero causa baja del balance o se deteriora, momento en que el importe así reconocido, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resultan por diferencias de

(Expresada en miles de euros)

cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. También se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando debe asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos. En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio deja de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuye el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponde al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados.

Deterioro del valor.

Al menos al cierre del ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias siempre que existe evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionan:

- En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que vengan motivados por la insolvencia del deudor; o
- En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. Considerando con carácter general que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros es la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúa la valoración. Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los incrementos en el valor razonable en ejercicios posteriores se registran con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio para revertir la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores. A excepción de los incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

3.7.5.- 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, 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 del ejercicio.

(Expresada en miles de euros)

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.

3.8.- 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. La sociedad designa derivados como:

- Cobertura de los flujos de efectivo.

La parte efectiva de cambios en el valor razonable de los derivados que se designan y califican como coberturas de flujos de efectivo se reconocen transitoriamente en el patrimonio neto. Su imputación a la cuenta de pérdidas y ganancias se realiza en los ejercicios en los que la operación cubierta prevista afecte al resultado, salvo que la cobertura corresponda a una transacción prevista que termine en el reconocimiento de un activo o pasivo no financiero, en cuyo caso los importes registrados en el patrimonio neto se incluyen en el coste del activo cuando se adquiere o del pasivo cuando se asume. La pérdida o ganancia relativa a la parte no efectiva se reconoce inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. 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. El valor razonable total de un derivado de cobertura se clasifica como un activo o pasivo no corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es superior a 12 meses y como un activo o pasivo corriente si el vencimiento restante de la partida cubierta es inferior a 12 meses.

3.9.- Existencias.**3.9.1.- Materias primas y productos terminados.**

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, siendo el importe 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. 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. El coste se determina por el coste medio ponderado. El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad normal de trabajo de los medios de producción). El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes estimados necesarios para llevarla a cambio, así como en el caso de las materias primas y de los productos en curso, los costes estimados necesarios para completar su producción. En las existencias que necesitan un período de tiempo superior al año para estar en condiciones de ser vendidas, se incluyen en el coste los gastos financieros en los mismos términos previstos para el inmovilizado.

3.9.2.- 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.

3.10.- 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. En el caso de adquisición de acciones propias de la sociedad, 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

(Expresada en miles de euros)

incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

3.11.- Pasivos financieros.

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

3.11.1.- 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:

- 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
- 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.

3.11.2.- 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:

1. Pasivos que se mantienen para negociar.
2. Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para contabilizarlo 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.

(Expresada en miles de euros)

3.12.- 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 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.

3.13.- Impuestos corrientes y diferidos.

La sociedad está sujeta al impuesto sobre beneficios en muchas jurisdicciones. Se requiere un grado importante de juicio para determinar la provisión para el impuesto sobre sociedades a nivel mundial. Existen muchas transacciones y cálculos para los que la determinación última del impuesto es incierta durante el curso ordinario del negocio. La sociedad 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 sociedades y las provisiones por impuestos diferidos en el ejercicio en que se realice tal determinación.

El cálculo del impuesto sobre las sociedades 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 sociedades 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 de la sociedad 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 de la sociedad. La dirección considera que los impuestos diferidos activos registrados por la sociedad 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 a la sociedad a modificarlos en los siguientes ejercicios.

El gasto (ingreso) por impuesto sobre beneficios es el importe que, por este concepto, se devenga en el ejercicio y que comprende tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como por impuesto diferido. Tanto el gasto (ingreso) por impuesto corriente como diferido se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, se reconoce en el patrimonio neto el efecto impositivo relacionado con partidas que se registran directamente en el patrimonio neto. Los activos y pasivos por impuesto corriente se valorarán por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo

(Expresada en miles de euros)

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.

3.14.- 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 se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando. Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan. Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción. Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la sociedad.

Cabe destacar las siguientes provisiones:

- Provisiones para terminación de obra: cubren los pagos que tienen que producirse por diversos conceptos tales como retirada de maquinaria de obra, retirada de instalaciones, gastos de fin de obra a liquidación y conservación en período de garantía. Los pagos por estos conceptos se producen, normalmente, una vez finalizada la obra y reconocidos los ingresos correspondientes. Por esta razón, se realizan provisiones, según las mejores estimaciones posibles y según las características de la obra, en razón a un porcentaje inicial estimado sobre la obra ejecutada a realizar de acuerdo a los presupuestos de la misma, que en general no se puede variar hasta la terminación del contrato. No obstante, el porcentaje inicial anteriormente mencionado puede variarse en el caso de que la estimación inicial resulte inapropiada a la vista del desarrollo del contrato. En este caso, se procede a la regularización a origen de la provisión tan pronto como se tiene conocimiento de este hecho, considerando este registro un cambio en la estimación original.

A la entrega de la obra objeto del contrato y a resultas de la estimación actualizada se procede a revertir el exceso de provisión si lo hubiera, utilizando las correspondientes cuentas de ingreso. Con posterioridad, estas provisiones sólo se pueden utilizar para el fin previsto y permanecen en el pasivo mientras existe riesgo en la correspondiente obra.

- Provisiones para clientes de dudoso cobro: en cada fecha de cierre de balance se evalúa si existe evidencia objetiva de que una cuenta a cobrar ha sufrido deterioro. Generalmente se considerará que se ha producido una pérdida por el 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se hayan cumplido las condiciones anteriormente indicadas, pero se haya producido un retraso en el periodo de pago superior a 6 meses, se realizará un estudio detallado y se dotará la provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.



(Expresada en miles de euros)

3.15.- 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.

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.

En el caso de combinaciones de negocios originadas como consecuencia de la adquisición de acciones o participaciones en el capital de una empresa, la sociedad reconoce la inversión conforme con lo establecido para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas.

3.16.- Negocios conjuntos.

Se entiende por negocios conjuntos aquellos en los que existe acuerdos contractuales en virtud de los cuales 2 o más sociedades participan en uniones temporales de empresas, realizan operaciones o mantienen activos de tal forma que cualquier decisión estratégica tanto financiera como operativa, esté sometida al consentimiento unánime de los partícipes.

La sociedad reconoce en su balance y en su cuenta de pérdidas y ganancias la parte proporcional que le corresponde, en función del porcentaje de participación, de los activos, pasivos, gastos e ingresos ocurridos por el negocio conjunto.

La sociedad 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.

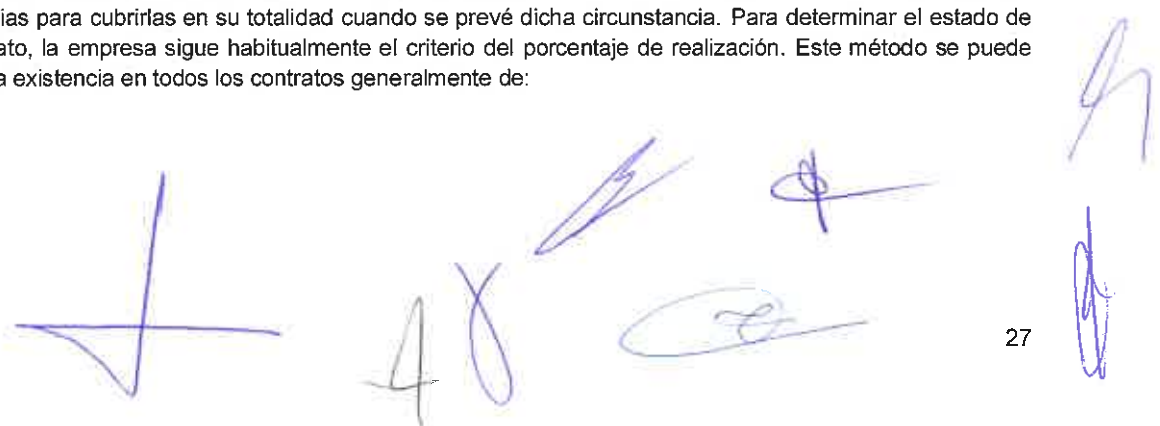
3.17.- Reconocimiento de ingresos.

La cifra de negocios incluye el valor razonable de las contraprestaciones recibidas o a recibir por la venta de bienes y servicios en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad. La cifra de negocios se presenta neta del impuesto sobre el valor añadido, devoluciones, rebajas y descuentos y después de eliminadas las ventas dentro de la sociedad. La sociedad reconoce los ingresos cuando el importe de los mismos se puede valorar con fiabilidad, es probable que los beneficios económicos futuros vayan a fluir a la entidad y se cumplen las condiciones específicas para cada una de las actividades de la Sociedad, tal y como se describe a continuación. No se considera que sea posible valorar el importe de los ingresos con fiabilidad hasta que no se han resuelto todas las contingencias relacionadas con la venta. La sociedad basa sus estimaciones en resultados históricos, teniendo en cuenta el tipo de cliente, el tipo de transacción y los términos concretos de cada acuerdo.

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

Actividad de construcción. 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 de situación.

Para aquellas obras en las que se estiman pérdidas, con ocasión de la elaboración del presupuesto actualizado, se efectúan las provisiones necesarias para cubrirlas en su totalidad cuando se prevé dicha circunstancia. Para determinar el estado de realización de un contrato, la empresa sigue habitualmente el criterio del porcentaje de realización. Este método se puede llevar a la práctica por la existencia en todos los contratos generalmente de:



(Expresada en miles de euros)

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

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

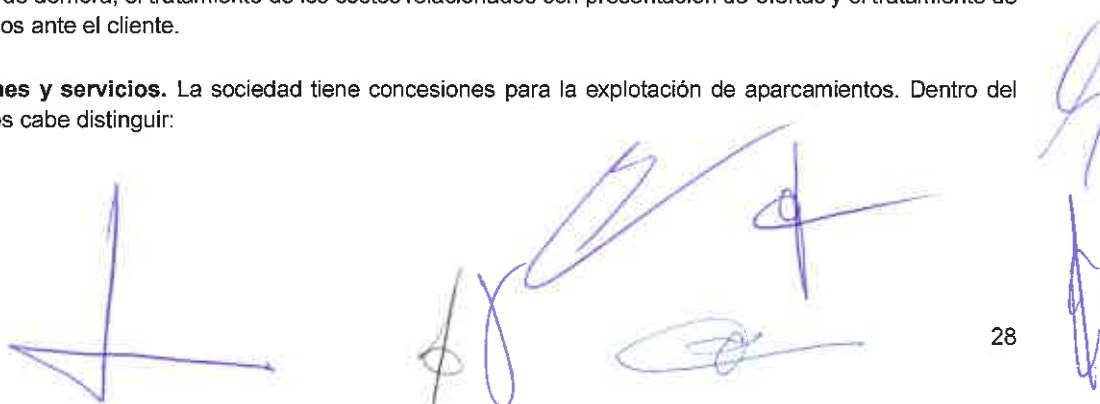
A lo largo de la ejecución de las obras pueden surgir imprevistos no contemplados en el contrato principal y que suponen trabajos adicionales a realizar. Los cambios sobre el contrato inicial requieren aprobación técnica por parte del cliente, y posteriormente aprobación económica que permite, a partir 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 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 por ventas y prestaciones de servicios" del balance de situación. 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.

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, la sociedad 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. Estos intereses se incluyen en la partida de importe neto de la cifra de negocios de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los costes relacionados con la presentación de ofertas para la adjudicación de obras se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias 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 ingeniería. Son de aplicación los conceptos descritos anteriormente para la actividad de construcción respecto del reconocimiento de ingresos ordinarios e ingresos relacionados con trabajos adicionales, el reconocimiento de pérdidas estimadas futuras a través de la constitución de provisiones, el tratamiento contable de las diferencias temporales que pudieran existir entre el ritmo de reconocimiento contable de ingresos y las certificaciones emitidas a los clientes, el reconocimiento contable de los intereses de demora, el tratamiento de los costes relacionados con presentación de ofertas y el tratamiento de reclamaciones presentados ante el cliente.

Actividad de concesiones y servicios. La sociedad tiene concesiones para la explotación de aparcamientos. Dentro del negocio de aparcamientos cabe distinguir:



(Expresada en miles de euros)

- **Aparcamientos para residentes.** Supone la construcción de un aparcamiento cuyas plazas se venden directamente al cliente final. El registro contable de la venta y sus costes no se realiza hasta que la plaza de garaje está entregada, que suele coincidir con la formalización de la escritura pública o contrato. Adicionalmente para poder reconocer dicho resultado, la construcción de dicho aparcamiento debe encontrarse finalizada y entregada la licencia que habilite para el uso del mismo. Los compromisos formalizados en contrato relativos a la venta de aparcamientos realizados a la espera de que el producto esté dispuesto para la entrega se registran en la cuenta de anticipos de clientes por aquellas cantidades recibidas a cuenta del aparcamiento. Los costes activados se clasifican en existencias y están valorados siguiendo los criterios mencionados en el párrafo respectivo.
- **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.

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

3.19.- Ingresos por dividendos.

Los ingresos por dividendos se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se establece el derecho a recibir el cobro. No obstante, lo anterior, si los dividendos distribuidos procedan de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición no se reconocen como ingresos, si no minorando el valor contable de la inversión.

3.20.- Arrendamientos.

- Arrendamiento financiero – arrendatario.

La sociedad arrienda determinado inmovilizado material. Los arrendamientos de inmovilizado material en los que la sociedad 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 de la sociedad para operaciones similares.

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

(Expresada en miles de euros)

- **Arrendamiento operativo – arrendatario.**

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

- **Arrendador.**

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 12 de la presente memoria). 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 de la sociedad 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 de acuerdo con su naturaleza. Los ingresos derivados del arrendamiento se reconocen de forma lineal durante el plazo del arrendamiento.

3.21.- Transacciones en moneda extranjera.

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

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

Los cambios en el valor razonable de títulos monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta son analizados entre diferencias de conversión resultantes de cambios en el coste amortizado del título y otros cambios en el valor contable del título. Las diferencias de conversión se reconocen en el resultado del ejercicio y otros cambios en el valor contable se reconocen en el patrimonio neto. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio mantenidos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se presentan como parte de la ganancia o pérdida en el valor razonable. Las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio clasificados como activos financieros disponibles para la venta, se incluyen en el patrimonio neto.

3.21.1.- Moneda funcional y de presentación.

La moneda funcional es la moneda del entorno económico principal en el que opera la sociedad, es decir, la moneda del entorno en que la sociedad genera y emplea efectivo. Las cuentas anuales de la sociedad se presentan en euros, que es la moneda de presentación y funcional de la sociedad.

3.21.2.- Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro.

La conversión de las cuentas anuales de las sucursales de la sociedad 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,
- 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 período mensual, siempre que no haya habido variaciones significativas.

(Expresada en miles de euros)

El tipo de cambio histórico es:

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

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.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la moneda funcional de ninguna de las sucursales se encuentra en una economía hiperinflacionaria.

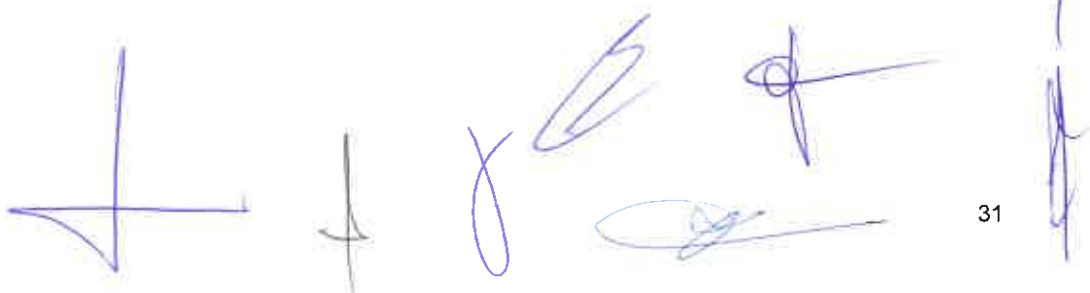
3.22.- Transacciones entre partes vinculadas.

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, la sociedad sigue el siguiente criterio:

- **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 en la fecha en que se realiza la operación. A estos efectos, se utilizan las cuentas anuales del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.
- **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.

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.

- **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.



(Expresada en miles de euros)

3.23.- Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental.

La sociedad no considera como activos y gastos medioambientales aquellos relacionados con las prestaciones de servicios anteriormente mencionadas puesto que son realizadas para terceros. Sin embargo, las reclamaciones y obligaciones de carácter medioambiental se incluyen con independencia de si se trata de operaciones propias u operaciones desarrolladas para terceros. Las inversiones derivadas de actividades medioambientales son valoradas a su coste de adquisición y activadas como mayor coste del inmovilizado en el ejercicio en el que se incurren. Los gastos derivados de la protección y mejora del medio ambiente se imputan a resultados en el ejercicio en que se incurren, con independencia del momento en el que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Las provisiones relativas a responsabilidades probables o ciertas, litigios en curso e indemnizaciones u obligaciones pendientes de cuantía indeterminada de naturaleza medioambiental, no cubiertas por las pólizas de seguros suscritas, se constituyen en el momento del nacimiento de la responsabilidad o de la obligación que determina la indemnización o pago.

3.24.- Prestaciones a los empleados.

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. De acuerdo con la legislación vigente, la sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas circunstancias, escinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido.

En las cuentas anuales adjuntas no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza. Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad 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. La sociedad 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.

Nota 4.- Gestión del riesgo financiero.

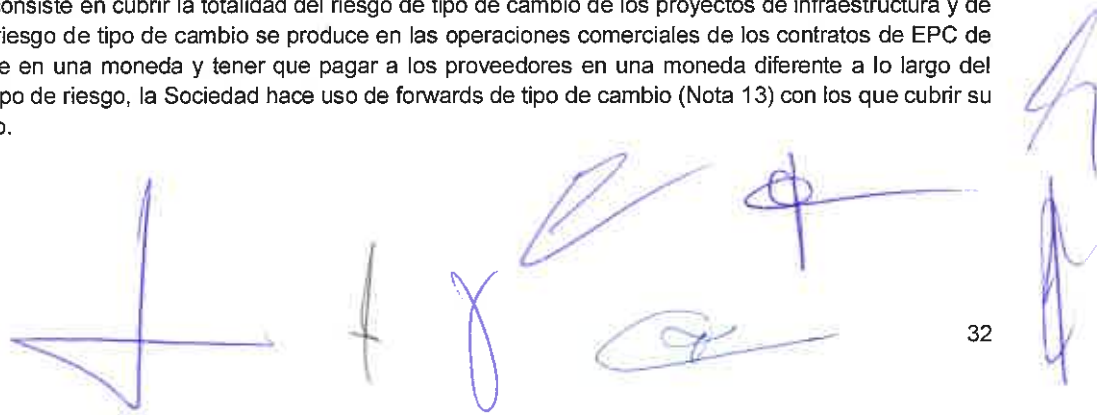
Las actividades de la sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio), riesgo del tipo de interés y riesgo de precios, riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa de gestión del riesgo global de la sociedad se centra en la incertidumbre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

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

4.1.- Riesgo de mercado.

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

La política de la Sociedad consiste en cubrir la totalidad del riesgo de tipo de cambio de los proyectos de infraestructura y de energía. Principalmente el riesgo de tipo de cambio se produce en las operaciones comerciales de los contratos de EPC de energía al cobrar del cliente en una moneda y tener que pagar a los proveedores en una moneda diferente a lo largo del proyecto. Para cubrir este tipo de riesgo, la Sociedad hace uso de forwards de tipo de cambio (Nota 13) con los que cubrir su exposición al tipo de cambio.



(Expresada en miles de euros)

Exposición a variaciones en el tipo de interés. 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 de la Sociedad 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 2022 y 2021 es la siguiente:

Referencia Euribor	En miles de euros	
	2022	2021
Deuda con tipo de interés variable no cubierta	27.366	31.279
Deuda con tipo de interés fijo o cubierta por derivados	110.462	127.831
Endeudamiento de la Sociedad (*)	137.828	159.110
	19,86%	19,66%

(*) Incluye "Obligaciones y otros valores negociables" y "Deudas con entidades de crédito".

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés variable a fijo (Nota 13) en todos los casos donde es posible (deuda a largo plazo con calendario de amortización fija o "estructura fija"). La Sociedad no puede cubrir este riesgo en estructura de deuda variable como pólizas de crédito o revolving. Se 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.

Las 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, la Sociedad 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 la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Sociedad 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 19.3 se presenta un análisis por vencimientos de la deuda con entidades de crédito de la Sociedad.

Riesgo de precio. La sociedad no está expuesta de forma significativa al riesgo de precios de las materias primas 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. La sociedad 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.

Los precios de las materias primas registraron un fuerte incremento en el ejercicio 2022 y 2021, provocado en gran medida por la vigorosa recuperación económica experimentada a nivel global tras el COVID y el subsiguiente aumento de la demanda. Asimismo, el desabastecimiento de materias primas en países como China, con un rol relevante en las dinámicas de la economía mundial, y la crisis energética, favorecida por el conflicto en Ucrania, han asimismo generado un aumento de precios frente al aumento de demanda.

Esta situación ha ocasionado incrementos de costes que eran imprevisibles en el momento de la licitación y excede del que puede ser incluido en los riesgos que el contratista ha de asumir en todo contrato público. En marzo de 2022 con la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 3/2022, en los contratos públicos de obras, se ha reconocido al contratista la posibilidad de una revisión excepcional de precios, cuando el aumento de los costes haya tenido un impacto relevante en el contrato durante el año 2021, superior al 5% del importe certificado en ese ejercicio, no pudiendo ser la cuantía de la referida revisión excepcional superior al 20 % del precio de adjudicación del contrato.

(Expresada en miles de euros)

4.2.- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la sociedad 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 la sociedad 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.

4.3.- Riesgo de liquidez.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento suficiente de efectivo, en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado, entre las que se incluyen las líneas multigrupo de factoring y confirming y el programa de Pagarés Ortiz 2022-MARF (Nota 19.3).

Para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, la Sociedad utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, esta última con detalle y actualización diaria. En dichas estimaciones la Sociedad ha tenido en cuenta los compromisos financieros a corto plazo derivados de los vencimientos contractuales del préstamo sindicado y de los bonos (ver nota 2.4). Cabe asimismo mencionar que a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales existe un proceso muy avanzado de refinanciación del préstamo sindicado, con la aprobación de la entidad Agente, Sole-Bookrunner y Entidad Coordinadora de la nueva estructura. La firma del mismo se espera realizar durante el mes de marzo de 2023, restableciendo de este modo el vencimiento en el largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad presenta un ratio de apalancamiento del 17%, mejorando en 4 puntos básicos el apalancamiento del ejercicio anterior.

Ratio de apalancamiento.	En miles de euros	
	2022	2021
Deuda a largo plazo.	41.077	109.366
<i>Obligaciones y otros valores negociables.</i>	-	33.633
<i>Deudas con entidades de crédito.</i>	41.045	75.733
<i>Acreeedores por arrendamiento financiero.</i>	32	-
Deudas a corto plazo.	98.101	48.867
<i>Obligaciones y otros valores negociables.</i>	33.827	404
<i>Deudas con entidades de crédito.</i>	63.251	48.463
<i>Acreeedores por arrendamiento financiero.</i>	23	-
Total deudas (*)	138.178	158.233
Total activos corrientes y no corrientes	833.427	771.237
Ratio de apalancamiento	17%	21%

(*) No incluye las cifras correspondientes a los epígrafes de "derivados" y "otros pasivos financieros" a corto y largo plazo.

El saldo de tesorería a cierre del ejercicio 2022 y 2021 asciende a 42.675 y 22.897 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15).

(Expresada en miles de euros)

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, a la fecha de formulación de cuentas anuales, la Sociedad cubre todas las necesidades de fondos para atender integralmente los compromisos con proveedores, empleados y administraciones, de acuerdo con el Cash Flow previsto para el ejercicio 2023.

4.4.- 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, la sociedad 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.

En miles de euros				
31 de diciembre de 2022.	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 – largo plazo	457	-	-	457
- Títulos de patrimonio neto negociados en España – corto plazo	1.900			1.900
Total activos.	2.357	-	-	2.357
Pasivos				
Deudas a corto plazo:				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	261	-	261
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	3.349	-	3.349
Total pasivos.	-	3.610	-	3.610

En 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 – largo plazo	480	-	-	480
- Títulos de patrimonio neto negociados en España – corto plazo	1.629			1.629
Inversiones a largo plazo:				
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	229	-	229
Total activos.	2.109	229	-	2.338
Pasivos				
Deudas a largo plazo:				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	461	-	461
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	102	-	102
Total pasivos.	-	562	-	562

- **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 la sociedad es el

(Expresada en miles de euros)

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.
- **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 de la sociedad 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 2022 y 2021.

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.

4.5.- Otros riesgos.

Los administradores y la dirección de la sociedad 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, 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 la Sociedad 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 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.

(Expresada en miles de euros)

- 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, la sociedad, 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. La Sociedad 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 de la sociedad 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.

Nota 5.- Combinaciones de negocios.

Durante los últimos ejercicios se han producido 2 fusiones en la sociedad.

- 2019: Fusión por absorción de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. y ciertas sociedades dependientes.
- 2020: Fusión por absorción de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. y Águeda Educatís, S.L.U. y Prorax, S.A.U.

Con fecha 16 de septiembre de 2019 la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la sociedad absorbente) aprobó la fusión por absorción de las sociedades (en adelante Sociedades absorbidas) de Ortiz Área Inmobiliaria, S.A.U., Construcciones Icmá-Proakis, S.A.U., Emca Sociedad Concesionaria, S.L.U., Elecra, S.A.U., Juan Galindo, S.L.U., Tendidos y Redes del Sur, S.L.U., Ortiz International Investment, S.L.U., y Ortiz Energía, S.A.U. 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, contemporáneamente y en misma fecha las juntas generales extraordinarias de las sociedades absorbidas aprobaron la fusión.

Con fecha 24 de septiembre de 2020 la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (la sociedad absorbente) aprobó la fusión por absorción de las sociedades (en adelante Sociedades absorbidas) de Águeda Educatís, S.L.U. y Prorax, S.A.U. 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, contemporáneamente y en misma fecha las juntas generales extraordinarias de las sociedades absorbidas aprobaron la fusión. Como consecuencia de las fusiones por absorción arriba descritas, las sociedades absorbidas quedaron disueltas sin liquidación, traspasando en bloque todo su patrimonio a la sociedad absorbente, que adquiere por sucesión universal todos los activos, pasivos, derechos y obligaciones de las sociedades absorbidas. De acuerdo con lo establecido en el apartado 1 del artículo 49 de la Ley 3/2009, de 3 de abril, sobre Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, no se aumenta el capital social de la Sociedad absorbente por ser esta sociedad el socio/accionista único de las sociedades absorbidas. De acuerdo al proyecto de fusión, suscrito por los administradores de la sociedad absorbente y de las sociedades absorbidas, se estableció el día 1 de enero de 2019 (fusión 2019) y el 1 de enero de 2020 (fusión 2020) como fecha a partir de la cual las operaciones de las sociedades absorbidas se considerarán realizadas a efectos contables por cuenta de la sociedad absorbente. La fusión por absorción se ha acogido al Régimen Fiscal Especial de fusiones, escisiones, aportaciones de activos, canje de valores y cambio de domicilio social de una Sociedad Europea previsto en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. Conforme a la norma de registro y valoración 21ª del Plan General Contable 21ª.2., los elementos patrimoniales adquiridos se han valorado por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas anuales consolidadas del grupo. La



(Expresada en miles de euros)

diferencia que se ha puesto de manifiesto en el registro contable, se ha registrado en una partida de reservas.

Fusión ejercicio 2019.

Al incorporar el balance de las sociedades absorbidas en Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., se eliminaron saldos entre sociedades, así como el valor contable de la participación de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en las sociedades absorbidas de forma que el patrimonio neto de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., como consecuencia de la fusión por absorción, varió en 14.713 miles de euros. Como resultado de la fusión por absorción se ha generado un fondo de comercio de 4.235 miles de euros (Nota 6).

Fusión- Impacto en patrimonio neto	01/01/2019
Patrimonio neto a 31/12/18	181.686
Efecto fusión – reserva de fusión	14.713
Patrimonio neto a 1/1/2019	196.399

Fusión ejercicio 2020.

Al incorporar el balance de las sociedades absorbidas en Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., se eliminaron saldos entre sociedades, así como el valor contable de la participación de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en las sociedades absorbidas de forma que el patrimonio neto de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., como consecuencia de la fusión por absorción, varió en 3.986 miles de euros.

Fusión- Impacto en patrimonio neto	01/01/2020
Patrimonio neto a 31/12/19	201.630
Efecto fusión – reserva de fusión	3.986
Patrimonio neto a 1/1/2020	205.616

Nota 6.- Inmovilizado intangible.

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en inmovilizado intangible es el siguiente (en miles de euros):



En miles de euros

	Concesiones (6.3)	Fondo de Comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible (6.1)	Acuerdo de concesión			TOTAL
					Anticipos (en construcción) (6.2)	Activo regulado (en explotación) (6.3)	Activación financiera (en explotación) (6.4)	
Saldo a 31/12/2020	2.823	3.024	57	3.252	4.634	17.058	591	31.439
Coste	4.888	4.235	348	3.252	4.634	25.267	591	43.215
Deterioro	-298	-	-	-	-	-1.000	-	-1.298
Amortización acumulada	-1.767	-1.211	-291	-	-	-7.209	-	-10.478
Valor contable -01/01/2021	2.823	3.024	57	3.252	4.634	17.058	591	31.439
Altas	-	-	1.355	-	-	-	-	1.355
Trasposos	-	-	1.006	-1.006	-	-	-	-
Dotación amortización	-224	-605	-132	-	-	-644	-	-1.605
Diferencias de conversión	-	-	-16	-	-	-	-	-16
Saldo a 31/12/2021	2.599	2.419	2.270	2.246	4.634	16.414	591	31.173
Coste	4.888	4.235	2.709	2.246	4.634	25.267	591	44.570
Deterioro	-298	-	-	-	-	-1.000	-	-1.298
Amortización acumulada	-1.991	-1.816	-439	-	-	-7.853	-	-12.099
Valor contable - 01/01/2022	2.599	2.419	2.270	2.246	4.634	16.414	591	31.173
Altas	-	-	605	-	-	-	28	633
Bajas	-	-	-9	-	-	-	-	-9
Bajas amortización	-	-	6	-	-	-	-	6
Dotación amortización	-225	-604	-502	-	-	-643	-	-1.974
Diferencias de conversión	-	-	-14	-	-	-	-	-14
Saldo a 31/12/2022	2.374	1.815	2.356	2.246	4.834	15.771	619	29.815

(Expresada en miles de euros)

6.1.- Otro inmovilizado intangible.

El importe de 2.246 miles de euros, se corresponden con derechos edificatorios adquiridos en el UZP 3.01 "Desarrollo del Este-Valdecarros"; 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.

6.2.- Anticipos por acuerdo de concesión, activo regulado.

A 31 de Diciembre de 2022, el saldo de 4.634 miles de euros (2021: 4.634 miles de euros), corresponde al anticipo por acuerdo de concesión en el marco de la construcción y explotación de concesión municipal del pabellón polideportivo y aparcamiento en el complejo deportivo municipal "Andrés Torrejón", en Móstoles (Madrid), celebrado con el Instituto Municipal de Suelo Móstoles, S.A., organismo dependiente del Ayuntamiento de Móstoles. La duración de la concesión es de 30 años desde el día en que se constituya ante Notario el derecho real de uso.

6.3.- Concesiones - Acuerdo de concesión, activo regulado (en explotación).

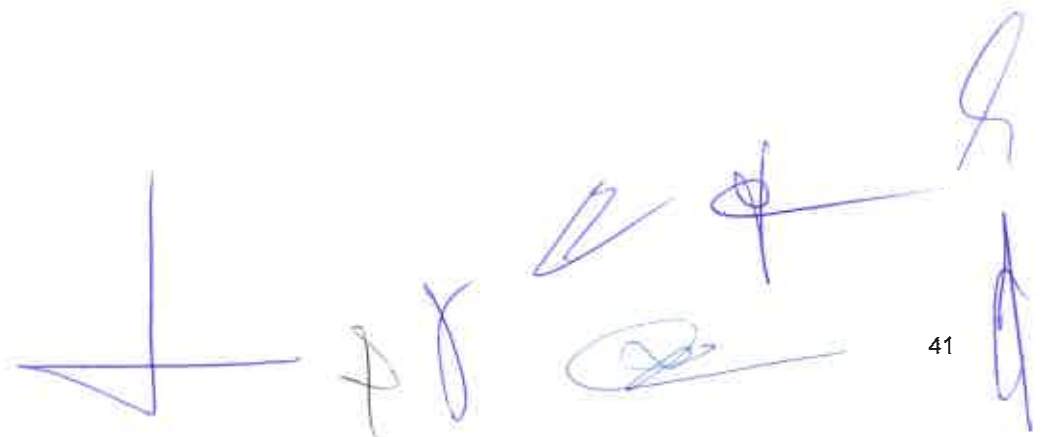
Descripción y uso:	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación
Ayto. Valle del Zalabí.	22/05/2037	25 años
Ayto. Humanes de Madrid.	08/11/2028	16 años
Ayto. Baza (Moclin).	01/03/2034	20 años
Fotovoltaico Universidad Málaga.	10/11/2036	25 años
Total concesiones:		
Aparcamiento Reyes Católicos.	25/07/2048	40 años
Aparcamiento Iliada.	22/08/2046	40 años
Aparcamiento Juan R. Jiménez.	02/02/2046	40 años
Aparcamiento Pamplona.	29/01/2047	40 años
Aparcamiento Andorra II.	16/07/2047	40 años
Total concesiones (activo regulado):		

Los principales usos e ingresos que generan las concesiones que explota la Sociedad son los siguientes:

En miles de euros				
Descripción y uso:	Objeto	Tipo de Remuneración	Ingresos 2022	Ingresos 2021
Ayto. Valle del Zalabí.	Eficiencia energética	Pago por servicios	5	21
Ayto. Humanes de Madrid.	Eficiencia energética	Pago por servicios	320	321
Ayto. Baza (Moclin).	Eficiencia energética	Pago por servicios	37	37
Fotovoltaico Universidad Málaga.	Planta fotovoltaica	Venta de electricidad	332	259
Total concesiones:			694	638
Aparcamiento Reyes Católicos.	Construcción, conservación y explotación Aparcamiento	Ingreso por cesión de uso y abonos mensuales	190	168
Aparcamiento Iliada.	Explotación aparcamiento	Ingreso por cesión de uso y abonos mensuales	105	180
Aparcamiento Juan R. Jiménez.	Explotación aparcamiento	Ingreso por cesión de uso y abonos mensuales	536	432
Aparcamiento Pamplona.	Explotación aparcamiento	Ingreso por cesión de uso y abonos mensuales	225	214
Aparcamiento Andorra II.	Explotación aparcamiento	Ingreso por cesión de uso y abonos mensuales	87	84
Total concesiones (activo regulado):			1.143	1.078

(Expresada en miles de euros)

Cabe mencionar, el resultado contable de la cesión de uso de las plazas de garaje y sus costes no se registra al momento de la entrega de la cesión del derecho al uso de la plaza de garaje; en su lugar se difiere a lo largo de la vida de la concesión. Los ingresos periodificados se registran en el epígrafe de "Periodificaciones a largo plazo" del pasivo no corriente del balance de situación adjunto (Nota 21) por importe de 8.170 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 8.411 miles de euros). Dichos ingresos se imputarán a la cuenta de resultados durante el periodo que resta de la concesión.



Descripción y uso	Coste		Amortización acumulada				Deterioro			Valor neto contable
	31/12/2022		31/12/2021		Dotación	31/12/2022		Dotación	31/12/2021	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021		31/12/2022	31/12/2021			
Ayto. Valle del Zalabí	175	175	-72	-8	-64	-	-	-	-	103
Ayto. Humanes de Madrid	1.189	1.189	-684	-86	-598	-	-	-	-	505
Ayto. Baza (Moclin)	329	329	-145	-17	-128	-	-	-	-	184
Fotovoltaico Universidad Málaga.	3.195	3.195	-1.315	-114	-1.201	-298	-	-298	-	1.582
Total concesiones:	4.888	4.888	-2.216	-225	-1.991	-298	-	-298	-	2.374
Aparcamiento Reyes Católicos.	7.830	7.830	-2.194	-181	-2.013	-1.000	-	-1.000	-	4.636
Aparcamiento Iliada.	3.957	3.957	-1.458	-106	-1.352	-	-	-	-	2.499
Aparcamiento Juan R. Jiménez.	6.026	6.026	-2.157	-160	-1.997	-	-	-	-	3.869
Aparcamiento Pamplona.	3.999	3.999	-1.456	-106	-1.350	-	-	-	-	2.543
Aparcamiento Andorra II.	3.455	3.455	-1.231	-90	-1.141	-	-	-	-	2.224
Total concesiones (activo regulado):	25.267	25.267	-8.496	-643	-7.853	-1.000	-	-1.000	-	15.771

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido capitalización de intereses excepto por la activación financiera correspondiente a los que se detallan en acuerdos de concesión que se detalla en el apartado 6.4.

(Expresada en miles de euros)

6.4.- Acuerdos de concesión, activación financiera.

Los importes periodificados en el epígrafe a 31 de diciembre de 2022, que corresponden en su totalidad al aparcamiento Reyes Católicos, situado en Zamora que asciende a 619 miles de euros (591 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), de los cuales 28 miles de euros han sido cargados con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2022 (0 miles de euros en 2021). Los gastos financieros son imputados a la cuenta de pérdidas y ganancias por la aplicación, al total de gastos financieros previstos, del porcentaje que representa el ingreso previsto en el año respecto del total de ingresos del modelo financiero de la concesión.

6.5.- Fondo de comercio de fusión.

El fondo de comercio de fusión surge como consecuencia de la fusión por absorción descrita en la Nota 5 de la memoria. Conforme a la norma de registro y valoración 21ª del Plan General Contable 21ª.2., los elementos patrimoniales adquiridos en la fusión se han valorado por el importe que corresponde a los mismos en las cuentas anuales consolidadas del grupo.

El fondo de comercio de fusión se ha asignado por lo tanto a las unidades generados de efectivo (UGE) de la sociedad, concretamente a la actividad de negocio que desarrolla la Sociedad en la UGE de Energía.

El importe recuperable de la UGE se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basados en los 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 % (2021: entre el -5% y el 15%), márgenes coherentes con la realidad de los últimos ejercicios y una tasa de descuento del 5,5% (2021: 7%), y una tasa de crecimiento del valor residual del 0% (2021: 0%).

Para el fondo 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 del fondo de comercio registrado. 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 deterioro.

El valor contable del fondo de comercio de fusión a 1 de enero de 2019, fecha contable de la operación, ha ascendido a 4.235 miles de euros. La dirección de la compañía ha estimado una vida útil de 7 años.

El gasto por amortización del Fondo de Comercio de fusión en el ejercicio 2022 ascendió a 604 miles de euros (2021: 604 miles de euros), recogido en la cuenta de pérdida y ganancias dentro del epígrafe "Amortización del inmovilizado".

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Coste	4.235	4.235
Amortización acumulada	-2.420	-1.816
Fondo de comercio	1.815	2.419

6.6.- Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad.

El inmovilizado intangible a 31 de diciembre de 2022 por valor neto contable de 4.636 miles de euros (4.817 miles de euros a 31 de diciembre de 2021) que corresponde al aparcamiento Reyes Católicos, situado en Zamora, garantiza un préstamo hipotecario con entidades de crédito que ostentan un capital pendiente de devolver a 31 de diciembre de 2022 que asciende a 3.718 miles de euros (3.973 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), según se describe en la Nota 19.3.2. de esta memoria.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, la sociedad no ha reconocido deterioro alguno.

(Expresada en miles de euros)

6.7.- Subvenciones.

No hay subvenciones de capital ni en 2022 ni en 2021.

6.8.- Inmovilizado intangible totalmente amortizado.

A 31 de diciembre de 2022 existe inmovilizado intangible, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 280 miles de euros (280 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

6.9.- Seguros.

La sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado intangible. Las coberturas de estas pólizas se consideran suficientes.

6.10.- Inmovilizado intangible situado en el extranjero.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la sociedad no tiene inversiones en inmovilizado intangible relacionadas con inversiones ubicadas fuera de territorio español, o cuyos derechos sólo pueden ejercitarse fuera de dicho territorio.

6.11.- Inmovilizado intangible no afecto a explotación.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen elementos del inmovilizado intangible que no estén afectos a explotación, excepto los descritos en la nota 6.1.

6.12.- Inmovilizado intangible afecto a reversión.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 existen elementos del inmovilizado intangibles afectos a reversión (ver Nota 6.3. Concesiones - Acuerdo de concesión, activo regulado en explotación de la presente memoria).

Nota 7.- Inmovilizado material.

El detalle y movimiento del inmovilizado material durante el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.
MEMORIA EJERCICIO TERMINADO 31/12/2022



(Expresada en miles de euros)

En miles de euros	Terrenos y construcción	Maquinaria	Instalación técnica	Mobiliario	Utilillaje y medios auxiliares	Equipos procesos informáticos	Elementos de transporte	Otro inmovilizado material	Total
Saldo a 01/01/2021	298	2.056	3	72	1	86	145	90	2.751
Altas	-	211	-	-	-	4	171	2	388
Bajas	-77	-58	-	-2	-	-	-290	-	-427
Dotación para amortización	-	-632	-	-3	-	-19	-44	-32	-730
Bajas de amortización	-	5	-	1	-	-	283	-	289
Traspasos	-	146	-	-61	-1	-46	-79	41	-
Diferencias de conversión	-	8	-	-	-	-	-	-	8
Saldo a 31/12/2021	221	1.736	3	7	-	25	186	101	2.279
Coste	221	8.537	4	470	2	282	1.478	286	11.280
Amortización acumulada	-	-6.801	-1	-463	-2	-257	-1.292	-185	-9.001
Pérdidas/deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2022	221	1.736	3	7	-	25	186	101	2.279
Altas	-	361	1	5	-	58	123	139	687
Bajas	-	-547	-	-35	-2	-71	-132	-177	-964
Dotación para amortización	-	-979	-1	-22	-	-9	-59	-45	-1.115
Bajas de amortización	-	546	-	32	2	19	132	144	875
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-109	-	2	-	-4	-8	17	-102
Saldo a 31/12/2022	221	1.008	3	-11	0	18	242	179	1.660
Coste	221	8.242	5	442	-	265	1.461	265	10.901
Amortización acumulada	-	-7.234	-2	-453	-	-247	-1.219	-86	-9.241
Pérdidas/deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31/12/2022	221	1.008	3	-11	0	18	242	179	1.660

(Expresada en miles de euros)

Terrenos.

Se corresponden con un total de 6 parcelas, 5 parcelas industriales con calificación urbanística ubicadas en el Polígono Industrial La Llave, en el término municipal de El Casar (Guadalajara), por valor de 195 miles de euros y 1 situada en el término municipal El Ejido (Almería) por valor de 26 miles de euros.

7.1.- Perdas por deterioro en el inmovilizado material.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro de ningún elemento de inmovilizado material.

7.2.- Inmovilizado material situado en el extranjero.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la sociedad tiene situadas en el extranjero las siguientes inversiones en inmovilizado material a través de las sucursales con las que opera:

	31/12/2022			31/12/2021		
	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro	Valor contable	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Maquinaria.	1.901	-1.459	-	2.187	-1.368	-
Mobiliario.	18	-14	-	22	-17	-
Equipos procesos de información.	150	-158	-	159	-136	-
Elementos de transporte.	156	-102	-	143	-89	-
Otro inmovilizado material.	231	-69	-	236	-140	-
Total inm. material situado en el extranjero	2.456	-1.802	-	2.747	-1.750	-

7.3.- Gastos financieros capitalizados.

La sociedad 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 2022 y 2021 no se ha producido capitalización de intereses.

7.4.- Inmovilizado material totalmente amortizado.

A 31 de diciembre de 2022 existe inmovilizado material, todavía en uso, y totalmente amortizado con un coste contable de 4.842 miles de euros (4.871 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

7.5.- Bienes bajo arrendamiento operativo.

Los bienes bajo arrendamiento operativo se describen en la Nota 28 de la presente memoria.

7.6.- Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen activos materiales significativos sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. No existen compromisos de compra y venta de inmovilizado material. No se ha estimado por parte de la sociedad que esta tenga que asumir costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, ni tampoco están incluidos como mayor valor de los activos.

(Expresada en miles de euros)

7.7.- Seguros.

La sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes del inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7.8.- Bienes bajo arrendamiento financiero – arrendatario.

A 31 de diciembre 2022 el epígrafe de “Elementos de transporte” incluye cuatro camiones que se encuentran bajo contrato de arrendamiento financiero, en el que la sociedad es el arrendatario. A 31 de diciembre 2021 el epígrafe de “Maquinaria” incluía una máquina barredora que se encontraba bajo contrato de arrendamiento financiero, en el que la sociedad era el arrendatario, que ha sido amortizado totalmente durante el ejercicio 2021.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Coste - arrendamientos financieros capitalizados.	65	100
Amortización acumulada.	-4	-82
Valor contable:	61	18

7.9.- Inmovilizado material no afecto a explotación.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen elementos del inmovilizado material que no estén afectos a explotación en la sociedad.

7.10.- Inmovilizado material afecto a reversión.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay elementos del inmovilizado material que se encuentren afectos a reversión en la sociedad.

Nota 8.- Inversiones inmobiliarias.

El detalle de las partidas incluidas en inversiones inmobiliarias es el siguiente:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Terrenos.	3.271	3.271
Total inversiones inmobiliarias:	3.271	3.271

Los terrenos corresponden con parcelas situadas en Madrid, en el polígono industrial de la Atalayuela y en el Ensanche de Vallecas. Durante el ejercicio 2022 y 2021 la sociedad no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inversiones inmobiliarias.

8.1.- Activos afectos a garantías y restricciones a la titularidad.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen inversiones inmobiliarias significativas sujetos a restricciones de titularidad o pignorados como garantías de pasivos. No existen compromisos de compra y venta de inversiones inmobiliarias. No se ha estimado por parte de la sociedad que esta tenga que asumir costes de desmantelamiento, retiro o rehabilitación, ni tampoco están incluidos como mayor valor de los activos.



(Expresada en miles de euros)

8.2.- Inversiones inmobiliarias situado en el extranjero.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la sociedad no tiene inversiones inmobiliarias situadas en el extranjero.

8.3.- Gastos financieros capitalizados.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido capitalización de intereses en inversiones inmobiliarias.

8.4.- Inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen inversiones inmobiliarias que estén totalmente amortizadas.

8.5.- Inversiones inmobiliarias afecto a reversión.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen inversiones inmobiliarias que se encuentren afectos a reversión.

Nota 9.- Instrumentos financieros.

9.1.- Análisis por categorías de activos financieros.

El valor en libros de cada una de las categorías de instrumentos financieros establecidas en la norma de registro y valoración de "Instrumentos financieros", a excepción de las inversiones en el patrimonio de sociedades del grupo y asociadas (nota 10), es el siguiente:

En miles de Euros						
Instrumentos de patrimonio		Créditos y Otros		Total		
31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021	
Activos financieros a coste amortizado:						
-Préstamos y partidas a cobrar (Nota 12.1.)		102.667	52.769	102.667	52.769	
Activos financieros a coste: participaciones	191.936	176.354		191.936	176.354	
Activos financieros a VR con cambios en PyG:						
-Valorados a valor razonable	457	480		457	480	
Activos financieros a largo plazo.	192.393	176.834	102.667	52.769	295.060	229.603
Activos financieros a VR con cambios en PyG:						
- Mantenedos para negociar (Nota 11).	1.900	1.629		1.900	1.629	
Activos financieros a VR con cambios en PN:						
-Derivados		982	229	982	229	
Activos financieros a coste amortizado:						
-Préstamos y partidas a cobrar (Nota 12.2.).		403.330	421.539	403.330	421.539	
-Periodificaciones a corto plazo.		1.486	7.490	1.486	7.490	
Efectivo y equivalente (Nota 15).		42.675	22.897	42.675	22.897	
Activos financieros a corto plazo.	1.900	1.629	448.473	452.155	450.373	453.784
Total Activos Financieros.	194.293	178.463	551.140	504.924	745.433	683.387

(Expresada en miles de euros)

9.2.- Clasificación por vencimientos.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

2022	En miles de euros					
	Activos financieros a coste amortizado					
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:						
Créditos a empresas (Notas 12.1. y 12.2. y 30.).	32.054	-	-	-	-	99.352 131.406
Otros activos financieros (Notas 12.2 y 30).	60.021	-	-	-	-	- 60.021
Inversiones financieras:						
Créditos a empresas (Notas 12.1. y 12.2.).	4.571	2.524	-	-	-	- 7.095
Derivados (Nota 13).	982	-	-	-	-	- 982
Otros activos financieros (Nota 12.1. y 12.2.).	8.274	-	-	-	-	791 9.065
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:						
Cientes por ventas (Nota 12.2.).	282.170	-	-	-	-	- 282.170
Cientes, empresas grupo y asociadas (Nota 12.2. y 30).	14.059	-	-	-	-	- 14.059
Deudores varios (Nota 12.2.).	514	-	-	-	-	- 514
Personal (Nota 12.2.).	685	-	-	-	-	- 685
Total activos financieros:	403.330	2.524	-	-	-	100.143 505.997

2021	En miles de euros					
	Activos financieros a coste amortizado					
	2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores Total
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:						
Créditos a empresas (Notas 12.1. y 12.2. y 30.).	31.984	-	-	-	-	48.566 80.550
Otros activos financieros (Notas 12.2 y 30).	52.848	-	-	-	-	- 52.848
Inversiones financieras:						
Créditos a empresas (Notas 12.1. y 12.2.).	5.755	-	3.442	-	-	- 9.197
Derivados (Nota 13).	229	-	-	-	-	- 229
Otros activos financieros (Nota 12.1. y 12.2.).	19.022	-	-	-	-	761 19.783
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:						
Cientes por ventas (Nota 12.2.).	290.280	-	-	-	-	- 290.280
Cientes, empresas grupo y asociadas (Nota 12.2. y 30).	19.834	-	-	-	-	- 19.834
Deudores varios (Nota 12.2.).	926	-	-	-	-	- 926
Personal (Nota 12.2.).	661	-	-	-	-	- 661
Total activos financieros:	421.539	-	3.442	-	-	49.327 474.308

(Expresada en miles de euros)

Nota 10.- Participaciones en empresas del grupo y asociadas.

Durante el ejercicio 2022 el movimiento de los instrumentos de patrimonio ha sido el siguiente:

En miles de euros

	Participaciones en empresas del grupo	Participaciones en empresas asociadas	Total
Saldo a 01/01/2021:	94.440	79.258	173.698
Altas - coste	5.021	8.517	13.538
Bajas - coste	-4.073	-7.530	-11.603
Traspasos	-6.174	6.174	-
Dotación / Reversión deterioro	721	-	721
Saldo a 31/12/2021:	89.935	86.419	176.354
Altas - coste	11.298	4.265	15.563
Bajas - coste	-	-3.053	-3.053
Dotación / Reversión deterioro	3.072	-	3.072
Saldo a 31/12/2022:	104.305	87.631	191.936

Participaciones en empresas del grupo.

La información correspondiente a cada participación en empresa del grupo a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente en miles de euros:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Coste de participación con deterioro 31/12/2022	Fracción de capital		Derechos de voto	
				% Directo	% Indirecto	% Directo	% Indirecto
Cía. Intern. de Const. y Diseño, S.A.U.	Madrid	Construcción	1.560	100	-	100	-
Indag, S.A.U.	Madrid	Construcción	1.679	100	-	100	-
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	Madrid	Construcción	120	100	-	100	-
Agrícola El Casar, S.L.U.	Madrid	Inmobiliaria	55.771	100	-	100	-
Astelsa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	Madrid	Construcción	1.889	100	-	100	-
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	Orense	Construcción	25.545	100	-	100	-
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	Madrid	Concesión	6.050	100	-	100	-
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	Barcelona	Construcción	-	93	-	93	-
Galindo Subestaciones México, SAPI	México	Energía	-	99	-	99	-
Go Barajas 2017, S.A.U.	España	Concesionaria	60	100	-	100	-
Personal Management y Construcción, S.A. de CV	México	Construcción	3	99	-	99	-
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.S.	México	Construcción	-	48	-	48	-
Tecasol, S.A.	Uruguay	Construcción	-	70	-	70	-
Constructora Obrascoll, S.A.S.	Colombia	Construcción	-	90	-	100	-
Ortiz Energy Japan, K.K.	Japón	Energía	325	100	-	100	-
Grupo Ortiz Polska, S.A. (en liquidación)	Polonia	Construcción	-	100	-	100	-
Grupo Ortiz Constr. México, S.A.P.I. de C.V.	México	Construcción	-	100	-	100	-
La Gavia Factory, S.L.	España	Concesionaria	5	75	-	75	-
Ortiz USA, LCC	USA	Construcción	11.298	100	-	100	-
Total			104.305				

(Expresada en miles de euros)

Los datos correspondientes al ejercicio 2022 conocidos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, de las empresas del grupo son los siguientes en miles de euros:

Sociedades dependientes.	PATRIMONIO NETO				Valor libros participación sin deterioro	Deterioro participación
	Capital social	Reservas	Otras partidas	Resultado Ejercicio		
Agrícola El Casar, S.L.U.	43.008	-1.750	13.906	1.747	57.063	-1.292
Cía. Intern. de Const. y Diseño, S.A.U.	1.503	4.732	-153	1.191	1.560	-
Indag, S.A.U.	1.653	-1.188	26	-163	1.679	-
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	120	8.714	-	349	120	-
Asteisa Tratamiento De Aguas, S.A.U.	1.060	874	12	502	1.889	-
Contratas Y Servicios Ferro., S.A.U.	1.200	21.176	-8	2.039	25.545	-
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	3.050	7.898	-3	344	6.050	-
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	2.000	-2.672	-	-47	1.850	-1.850
Galindo Subestaciones México, S.A.P.I.	1	-	-	-	-	-
Go Barajas, S.A.U.	60	-427	-	-109	60	-
Arquitectura Industrializada Andaluza S.L.	622	-29	-	-	-	-
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.S.	-	-	1	26	-	-
Constructora Obrascol, S.A.S.	7	134	-5	-92	-	-
Ortiz Energy Japan, K.K.	325	5.657	-385	-4.038	325	-
Grupo Ortiz Polska, S.A. (en liquidación)	25	-1.193	59	-86	25	-25
Grupo Ortiz Constr. México, S.A.P.I. de C.V.	708	-1.660	-105	77	709	-709
La Gavia Factory, S.L.	6	-47	-	223	5	-
Personal Management y Construcción, S.A. de C.V.	-	-	-	-	3	-
Ortiz USA, LLC.	11.298	1.028	28	1.538	11.298	-
					108.181	-3.876
					Total instrumentos de patrimonio neto – dependientes: 104.305	

Ninguna de las sociedades cotiza en bolsa.

Ejercicio 2022.

Ortiz USA, LLC: durante el ejercicio 2022 se han llevado a cabo varias ampliaciones de capital totalmente suscritas y desembolsadas por valor de 11.298 miles de euros.

Grupo Ortiz Polska, S.A.: durante el ejercicio 2022 se ha iniciado el proceso de liquidación de esta sociedad que se estima estará completado durante el primer semestre del ejercicio 2023. Se ha procedido a deteriorar la participación que se mantenía hasta la fecha, así como la deuda pendiente de cobro (ver nota 30).

Agrícola El Casar, S.L.U.: durante el ejercicio 2022, se ha procedido a la reversión del deterioro de la participación por valor de 3.380 miles de euros, quedando al cierre del ejercicio un deterioro de la participación que asciende a 1.292 miles de euros y un valor neto contable en libros que asciende a 55.771 miles de euros.

Grupo Ortiz Constr. México, S.A.P.I. de C.V.: durante el ejercicio 2022, se ha procedido a la dotación de un deterioro de la participación por valor de 709 miles de euros, quedando así un valor neto contable de la participación de 0 miles de euros.

(Expresada en miles de euros)

Energía de Colombia, S.A.S.E.S.P.: durante el ejercicio 2022 se ha realizado el pago del desembolso pendiente a los anteriores accionistas por importe de 1.869 miles de euros (nota 19.3.3).

Ejercicio 2021.

Las principales variaciones del ejercicio 2021 correspondieron a:

Constitución de Ortiz USA, LLC: en el mes de noviembre de 2021 se constituyó en Delaware (USA), la sociedad Ortiz USA, LLC, participada 100% por Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. El capital social ascendía a 31 de diciembre de 2021 a 100 dólares.

Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.: durante el ejercicio 2021 se realizaron ampliaciones de capital social por importe de 166 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2021, la sociedad llegó a un acuerdo para la compra de un paquete de acciones que tenían los accionistas minoritarios de Promotora Hospital de Bosa, S.A.S., por importe de 176 miles de euros. El importe acordado se encontraba desembolsado en su totalidad. Posteriormente, durante el ejercicio 2021, la sociedad enajenó un paquete de acciones de la participación por valor de venta de 2.364 miles de euros, que fueron satisfechos a la firma del contrato, a Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. y Fondo de Inversiones en el Exterior (FIDEX). El importe acordado fue cobrado en el mismo ejercicio 2021. Tras realizar dicha operación de venta, la participación paso a clasificarse como participación en empresa asociada, una vez que concluyo que la sociedad no mantenía ya el control. Como resultado de la venta la sociedad reconoció un beneficio de 1.577 miles de euros en 2021 que se recogía en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" (Nota 25). Como consecuencia de dicha transacción, la sociedad perdió el control sobre dicha sociedad, sobre la que a 31 de diciembre de 2021 mantenía un 55%.

Energía de Colombia S.A.S.E.S.P.: durante el ejercicio 2021 se realizaron ampliaciones de capital social por importe de 2.577 miles de euros. Asimismo, durante el ejercicio 2021, la sociedad llegó a un acuerdo para la compra de un paquete de acciones que tenían los accionistas minoritarios de Energía de Colombia S.A.S.E.S.P. por importe aproximado de 2.100 miles de euros, respectivamente. El importe acordado se encontraba parcialmente desembolsado a 31 de diciembre de 2021 quedando pendiente de pago un importe de 1.869 miles de euros durante el ejercicio 2022, el cual ha sido desembolsado durante el presente ejercicio (Nota 19.3.3). De la misma forma, durante el ejercicio 2021, se alcanzó un acuerdo para la venta de un paquete de acciones por valor de venta de 9.093 miles de euros, a Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. y Fondo de Inversiones en el Exterior (FIDEX). El importe acordado fue totalmente desembolsado durante el ejercicio 2021. Tras realizar dicha operación de venta, la participación pasó a clasificarse entre las participaciones con empresas asociadas, una vez concluyo que la sociedad no mantenía ya el control. Como resultado de la venta la sociedad reconoció un beneficio de 7.722 miles de euros recogida en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" (Nota 25) en el ejercicio 2021.

Liquidación de sociedades: en el mes de septiembre de 2021, se liquidó la sociedad Ortiz Brasil Construções, Ltd cuyo coste de la participación ascendía a 2.050 miles de euros y un deterioro de 1.148 miles de euros. La pérdida contable por valor de 822 mil euros se encontraba recogida en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" (Nota 25) en el ejercicio 2021.

La Gavia Factory, S.L.: durante el ejercicio 2021, tras la suscripción del aumento de capital por valor de 3 miles euros, la participación, que hasta el ejercicio 2020 se clasificaba entre las participaciones en empresas asociadas, paso a clasificarse como empresa dependiente en el ejercicio 2021.

Cabe mencionar que esta sociedad se ha incorporado como sociedad dependiente del grupo fiscal a partir del 1 de enero de 2022.

(Expresada en miles de euros)

Participaciones en empresas asociadas.

La información correspondiente a cada participación en empresa asociada a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente en miles de euros:

Nombre	Domicilio social	Actividad	Coste de participación con deterioro 31/12/2022	Fracción de capital		Derechos de voto	
				% Directo 31/12/2022	% Indirecto 31/12/2022	% Directo 31/12/2021	% Indirecto 31/12/2021
Accesos de Ibiza, S.A.	Baleares	Concesionaria	6.400	50	-	50	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	Valencia	Concesionaria	466	33	-	33	-
Viario A - 31, S.A.	Madrid	Concesionaria	1.639	26	-	26	-
Alten Ren. Energy Inves., B.V.	Holanda	Energía	867	22,74	-	22,74	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	40	1	-	1	-
Alten Rene. Energy Dev., B.V.	Holanda	Construcción	6.287	33	-	33	-
Ola Ortiz Construction, S.A.	Argelia	Construcción	135	49	-	49	-
Autopista del Nordeste, S.A.S.	Colombia	Concesión	28	25	-	25	-
Concesión del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesión	6	25	-	25	-
Ortizcomex SAPI de C.V.	México	Construcción	-	100	-	100	-
Alten El Casar, S.L.U.	Madrid	Construcción	189	66	-	66	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	México	Construcción	5.039	48	-	48	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I.C.V.	México	Concesión	-	47,5	-	47,5	-
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	Madrid	Patrimonio	38.642	47,02	-	43,18	-
Concesión Transversal del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesión	3	50	-	50	-
Consortio Inca-Ortiz, S.A.	Chile	Construcción	1	50	-	50	-
Inmuebles Gade, S.L.	Madrid	Inmobiliaria	14.803	79,21	-	79,21	-
Urbanizadora Gade, S.A. En liquidación	Madrid	Inmobiliaria	-	50	-	50	-
Energía de Colombia, S.A.S.	Colombia	Concesión	5.217	80	-	80	-
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	Colombia	Concesión	962	55	-	55	-
Autopistas del Caribe, S.A.S.	Colombia	Concesión	6.887	30	-	30	-
Autopista Rio Grande, S.A.S.	Colombia	Concesión	10	50	-	50	-
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	Colombia	Concesión	10	50	-	50	-
Total			87.631				

(Expresada en miles de euros)

Los datos correspondientes al ejercicio 2022, conocidos a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, de las empresas asociadas son los siguientes en miles de euros:

Sociedades asociadas	Patrimonio neto					Valor libros participación sin deterioro	Deterioro participación	Desembolso pendiente
	Capital social	Reservas	Otras partidas	Resultado del Ejercicio	Total			
Accesos De Ibiza, S.A.	12.800	-2.786	2.839	956	13.809	6.400	-	-
Bulevar Del Arte Y La Cultura, S.L.	1.400	473	-419	273	1.727	466	-	-
Viario A-31, S.A.	10.030	-557	-	285	9.758	1.639	-	-
Alten Ren. Energy Inves., B.V.	2.793	-1.045	-	57	1.805	867	-	-
Alten Rene. Energy Dev., B.V.	5.643	28.151	1.500	3.680	38.974	6.287	-	-
Superficie Cartera De Inversiones, S.A.	747	295	-	2.651	3.693	40	-	-
Ola Ortiz Construcción Spa	277	-660	6	-	-377	10.576	-10.033	-408
Alten El Casar, S.L.	3	-11	-	1.861	1.853	189	-	-
Consorcio Inca-Ortiz, S.A.	3	-1.353	199	-	-1.151	1	-	-
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	23.904	48.922	2.459	2.533	77.818	38.642	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	18.688	514	-	-19	19.183	14.803	-	-
Urbanizadora Gade, S.A. En liquidación	5.607	-23.870	-	-58	-18.321	4.318	-4.318	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	9.880	4.182	985	-100	14.947	5.039	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I.C.V.	-	-	-321	2.435	2.114	-	-	-
Concesión Transversal Del Sisga, S.A.S.	14	5.476	-336	-6.577	-1.423	3	-	-
Transversal Sisga Conexión Norte, S.A.S.	-	-	-	-	-	6	-	-
Autopista Nordeste, S.A.S.	149	-4.477	7.209	-39.705	-36.824	28	-	-
Energía de Colombia, S.A.S.	4.881	-635	1.198	-419	5.025	5.217	-	-
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	1.749	-3.132	938	-7.908	-8.353	962	-	-
Autopistas del Caribe, S.A.S.	22.957	153	-2.908	2.902	23.104	6.887	-	-
Autopista Rio Grande, S.A.S.	22	-	-26	244	240	10	-	-
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	22	-	18	-206	-166	10	-	-
						102.390	-14.351	-408
Total instrumentos de patrimonio neto - asociadas						87.631		

Ejercicio 2022.

Constitución de sociedades: durante el ejercicio 2022 se ha procedido a constituir la sociedad Autopista Rio Grande, S.A.S. y Autopista Magdalena Medio, S.A.S., empresas concesionarias en Colombia, con aportación de capital social de 10 mil euros cada una de ellas.

Alten Renewie. Energy Development, B.V.: durante el ejercicio 2022 se ha procedido a reducir su capital social en 3.000 miles de euros, correspondiendo a Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en su porcentaje, 989 miles de euros.

Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. Durante el ejercicio 2022 la sociedad ha procedido a la venta a diferentes accionistas, tanto particulares como institucionales de 35.365 acciones, por un valor neto contable de 552 miles de euros, generando un beneficio de 70 miles de euros, recogido en el epígrafe de "Resultados por enajenación y otras" del resultado financiero del ejercicio (Nota 25). Adicionalmente la sociedad ha adquirido durante el ejercicio 2022 a diferentes accionistas un total de 272.299 acciones por un valor de adquisición de 4.259 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2022, tras las operaciones descritas anteriormente, la sociedad posee 2.909.158 acciones por un valor contable de 38.642 miles de euros, siendo por lo tanto su participación accionarial de un 47,02%. Asimismo, durante el ejercicio, la sociedad ha cobrado 1.595 miles de euros (2021: 1.936 miles de euros) en concepto de devolución de prima de emisión; los dividendos cobrados en concepto de distribución de resultado han ascendido durante 2022 a 868 miles de euros

MEMORIA EJERCICIO TERMINADO 31/12/2022

(Expresada en miles de euros)

(2021: 90 miles de euros) (nota 30). Las acciones de Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. cotizan en el BME Growth (antiguo MAB), el valor de cotización de las mismas al 31 de diciembre de 2022 ascendía a 15,50 euros por acción, con un valor de capitalización bursátil de 95.906 miles de euros, según fuentes oficiales de Bolsas y Mercados Españoles.

Ejercicio 2021.

Constitución de sociedades: durante el ejercicio 2021 se procedió a constituir la sociedad Autopistas del Caribe, S.A.S.; durante el mismo ejercicio se aportaron ampliaciones de capital social por valor de 6.887 miles de euros.

Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.: durante el ejercicio 2021 la sociedad procedió a la venta a diferentes accionistas, tanto particulares como institucionales de 388.083 acciones, por un valor contable de 5.515 miles de euros, generando un resultado contable positivo de 542 miles de euros, recogido en el epígrafe de "Resultados por enajenación y otras" del resultado financiero del ejercicio (Nota 25). Adicionalmente la sociedad adquirió a diferentes accionistas un total de 103.688 acciones por un valor de 1.627 miles de euros. A 31 de diciembre de 2021, tras las operaciones descritas anteriormente, la sociedad poseía 2.672.224 acciones por un valor contable de 36.453 miles de euros, siendo por lo tanto su participación accionarial de un 43,19%; durante el ejercicio, la sociedad cobro 1.936 miles de euros (2020: 971 miles de euros) en concepto de devolución de prima de emisión a través la correspondiente distribución de dividendos. Los dividendos cobrados en concepto de distribución de resultado ascendían a 90 miles de euros (2020: 1.184 miles de euros) (nota 30). Las acciones de Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. cotizan en el BME Growth (antiguo MAB), el valor de cotización de las mismas al 31 de diciembre ascendía a 15,80 euros por acción, con un valor de capitalización bursátil de 95.906 miles de euros, según fuentes oficiales de Bolsas y Mercados Españoles.

Compromisos de inversión.

La Sociedad adquirió en 2015 compromisos de inversión en relación con su participación en las sociedades asociadas Autopistas del Nordeste, S.A.S y Concesión del Sisga, S.A.S. para el desarrollo de proyectos de concesión en Colombia. Tras las inversiones realizadas hasta el momento, a 31 de diciembre de 2022 no existen próximos compromisos de inversión a realizar en el próximo ejercicio (2021: 3.000 miles de euros). Durante el ejercicio 2022 el proyecto de la sociedad asociada Concesión del Sisga, S.A.S. ha entrado en su fase operativa. Asimismo, el proyecto de la sociedad Autopista del Nordeste, S.A.S. se espera que entre al completo en la misma fase operativa en 2023 (la Unidad Funcional 2 (UF2) de la carretera se encuentra en operación desde este ejercicio 2022, y se completará la Unidad Funcional 1 (UF1) en el primer semestre del ejercicio 2023).

Durante el ejercicio 2020, la sociedad fue adjudicatario de dos proyectos concesionales en Colombia cuya ejecución será llevada a cabo por las sociedades multigrupo Hospital de Bosa, S.A.S y Energía de Colombia S.A.S. En virtud de los mismos, la sociedad ha adquirido compromisos de inversión por importe de 12.300 miles de euros a realizar en el próximo año (2021: 23.500 miles de euros).

En el ejercicio 2022, la Sociedad, ha adquirido nuevos compromisos de inversión en relación con su participación en la sociedad asociada Ruta Caribe para el desarrollo del proyecto de concesión en Colombia. Tras las inversiones realizadas hasta el momento, a 31 de diciembre de 2022 los compromisos de inversión ascienden a 46.300 miles de euros, a realizar en los próximos 5 años (40.000 miles de euros en 2021), de los cuales aproximadamente 15.000 miles de euros en 2023.

En junio del ejercicio 2022, la Sociedad ha sido adjudicatario de dos nuevos proyectos concesionales en Colombia, Autovía Troncal Magdalena I y Autovía Troncal Magdalena II cuya ejecución será llevada a cabo por las sociedades multigrupo Autopista Magdalena Medio, S.A.S. y Autopista Rio Grande, S.A.S. respectivamente. En virtud de los mismos, la Sociedad ha adquirido compromisos de inversión por importe de 86.300 miles de euros a realizar en los próximos 5 años, de los cuales aproximadamente 19.500 miles de euros en 2023.



(Expresada en miles de euros)

Nota 11.- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, acciones y participaciones, mantenidas para negociar en el corto plazo. Se registran a valor razonable. El valor razonable de los títulos de patrimonio neto se basa en el precio corriente comprador de un mercado activo. A 31 de diciembre de 2022 todos los títulos de los activos cotizan en Mercados y Valores de la Bolsa Española. Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de estos activos se contabilizan en "Variación de valor razonable en instrumentos financieros" del resultado financiero del ejercicio. En el ejercicio 2022 el resultado financiero reconocido asciende a 271 miles de euros (2021: 326 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.

Los dividendos recibidos durante el ejercicio 2022 ascienden a 70 miles de euros (2021: 19 miles de euros). El detalle de los instrumentos de patrimonio es el siguiente:

En miles de euros

Ejercicio 2022	N.º Acciones 31/12/2022	Valor de Adquisición 31/12/2022	Valor razonable a 31/12/2021	Valoración adquisición durante 2022	Valor razonable a 31/12/2022	Resultado cartera negociación 31/12/2022	Resultado venta durante 2022
Banco Santander.	325.700	1.866	958	-	913	-45	-
Banco Sabadell.	647.753	1.500	384	-	571	187	-
Caixabank.	102.472	385	247	-	376	129	-
Cajamar.	327	20	20	-	20	-	-
Iberaval	-	-	20	-	20	-	-
Total cartera acciones	1.076.252	3.771	1.629	-	1.900	271	-

En miles de euros

Ejercicio 2021	N.º Acciones 31/12/2021	Valor de Adquisición 31/12/2021	Valor Razonable a 31/12/2020	Valoración adquisición durante 2021	Valor razonable a 31/12/2021	Resultado cartera negociación 31/12/2021	Resultado venta durante 2021
Banco Santander	325.700	1.866	827	-9	958	140	-
Banco Sabadell	647.753	1.500	229	-	384	155	-
CaixaBank	101.875	385	214	1	247	31	-
Bankia	800	1.200	1	-1	-	-	-
Cajamar	327	20	20	-	20	-	-
Iberaval	-	-	-	20	20	-	-
Total cartera acciones	1.076.455	4.971	1.291	11	1.629	326	-

(Expresada en miles de euros)

Nota 12.- Activos financieros a coste amortizado.

12.1.- Activos financieros a coste amortizado a largo plazo.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Crédito a empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 12.1.1):	99.352	48.566
Créditos a largo empresas del grupo.	16.843	7.528
Créditos a largo empresas asociadas.	85.685	42.232
Deterioro de valor de créditos a largo plazo empresas asociadas.	-1.194	-1.194
Deterioro de valor de créditos a largo plazo empresas del grupo.	-1.982	-
Crédito a terceros a largo plazo (Nota 12.1.2):	2.524	3.442
Créditos a largo al personal (nota 12.2.4).	2.524	3.442
Otros activos financieros: fianzas y depósitos constituidos a largo plazo.	791	761
Total activos financieros a coste amortizado a largo plazo:	102.667	52.769

Los préstamos y partidas a cobrar se valoran por su coste amortizado el cual no difiere significativamente de su valor razonable, ya que la actualización de los flujos a futuro no es significativa.

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

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Euro	13.519	21.994
Peso - Colombia	80.397	30.719
Yenes - Japón	8.703	-
Otras monedas	48	56
Total préstamos y partidas a cobrar del activo no corriente:	102.667	52.769

12.1.1.- Créditos a largo plazo empresas del grupo y asociadas.

El desglose de los créditos, deterioro incluido, concedidos a empresas del grupo y asociadas es el siguiente:

	En miles de euros					
	Saldo a 31/12/2021	Aumento	Disminución	Dotación Deterioro	Intereses devengados 2022	Saldo a 31/12/2022
Indag, S.A.U.	1.083	-	-	-	44	1.127
Go Barajas 2017, S.A.	2.965	-	-	-	120	3.085
Impulsa Grupo Ortiz, S.L.	2.822	-	-	-1.000	114	1.936
Grupo Ortiz Polska, S.A.	659	-	-	-982	333	10
Ortiz Energy Japan, K.K.	-	8.686	-	-	17	8.703
Créditos a largo plazo empresas del grupo	7.528	8.686	-	-1.982	628	14.861

Los créditos de Indag, S.A.U., Go Barajas, S.A. e Impulsa Grupo Ortiz, S.L. se corresponden a préstamos participativos que devengan un tipo de interés del 4% una vez cumplidos ciertos términos de rentabilidad. Todos los ingresos devengados se encuentran capitalizados como mayor valor del préstamo.

(Expresada en miles de euros)

Empresas asociadas	En miles de euros				
	Saldo a 31/12/2021	Aumento	Disminución	Intereses devengados 2022	Saldo a 31/12/2022
Accesos de Ibiza, S.A.	2.286	-	-	111	2.397
Fortem Integral, S.L.	47	-	-	2	49
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	766	-	-230	18	554
Alten El Casar, S.A.	2.352	-	-1.295	40	1.097
Autopista del Nordeste, S.A.S.	16.257	-	-1.773	2.381	16.865
Transversal del Sisga, S.A.S.	14.461	-	-4.208	2.506	12.759
Urbanizadora Gade, S.A. (en liquidación)	-	2	-	-	2
Autopista Del Caribe, S.A.S	1.180	-	-139	-	1.041
Promotora Hospital Bosa, S.A.S.	1.822	2.220	-	-	4.042
Energía de Colombia, S.A.S.	1.866	6.364	-	-	8.230
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	-	14.653	-	-	14.653
Autopista Rio Grande, S.A.S.	-	22.802	-	-	22.802
Créditos a largo plazo empresas asociadas:	41.037	46.041	-7.645	5.058	84.491

A 31 de diciembre de 2022 el préstamo con Urbanizadora Gade, S.A. se encuentra deteriorado en 1.194 miles de euros (2021: 1.194 miles de euros).

Las principales características de los créditos a empresas asociadas son:

	En miles de euros						
	Saldo a 31/12/2022	Moneda	Vencimiento	Tipología	Compromiso de aportación futura en euros	Fecha de aportación futura	Tipo de interés
Accesos de Ibiza, S.A.	2.397	EUR	31/12/2026	Deuda subordinada	-	-	6,33%
Fortem Integral, S.L.	49	EUR	31/12/2024	Deuda	-	-	4,00%
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	554	EUR	31/12/2024	Deuda subordinada	-	-	5,25%
Alten El Casar, S.A.	1.097	EUR	01/04/2038	Deuda subordinada	-	-	8,00%
Autopista del Nordeste, S.A.S.	16.865	COP	09/12/2039	Deuda subordinada	-	-	IPC+5%-12%
Transversal del Sisga, S.A.S.	12.759	COP	31/08/2044	Deuda subordinada	-	-	IPC+7,8%-12%
Urbanizadora Gade, S.A. (en liquidación)	2	EUR	31/12/2024	Deuda	-	-	4,00%
Autopista Del Caribe, S.A.S	1.041	COP	19/10/2056	Deuda subordinada	46.300	2023-27	DTF+1,25%
Promotora Hospital Bosa, S.A.S.	4.042	COP	30/06/2038	Deuda subordinada	4.300	2023	5%-12%
Energía de Colombia, S.A.S.	8.230	COP	01/11/2048	Deuda subordinada	8.000	2023	9%-15%
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	14.653	COP	10/08/2047	Deuda subordinada	48.000	2023-27	DTF+1,25%
Autopista Rio Grande, S.A.S.	22.802	COP	10/08/2047	Deuda subordinada	38.300	2023-27	DTF+1,25%
Créditos a largo plazo empresas asociadas:	84.491				144.900		

Los intereses devengados durante el ejercicio correspondientes a los préstamos arriba detallados, ascienden a 9.370 miles de euros (2021: 6.070 miles de euros.) (nota 25 y 30).

(Expresada en miles de euros)

12.1.2.- Créditos a terceros a largo plazo.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Créditos al personal (Nota 12.2.4.)	2.524	3.442
Total créditos a terceros a largo plazo :	2.524	3.442

12.2.- Activos financieros a coste amortizado a corto plazo.

El saldo de los préstamos y partidas a cobrar a corto plazo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Cientes, terceros:	282.170	290.280
Cientes por ventas y prestaciones de servicios.	138.175	93.431
Cientes: Obra ejecutada pendiente de certificar.	154.380	206.187
Cientes: Deterioro de valor de clientes por ventas y prestación de servicios.	-10.385	-9.338
Cientes, empresas del grupo y asociadas. (Nota 30)	14.059	19.834
Deudores varios.	514	926
Personal. (Nota 12.2.4)	685	661
Créditos a empresas del grupo y asociadas a corto plazo (Nota 30).	32.054	31.984
Otros activos financieros: créditos a empresas del grupo y a sucursales (Nota 12.2.1).	60.021	52.848
Créditos a empresas terceras a corto plazo (Nota 12.2.2).	4.571	5.755
Otros activos financieros: otras empresas a corto plazo (Nota 12.2.3).	8.274	19.022
Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:	402.348	421.310

A 31 de diciembre de 2022 el importe de facturas descontadas en las líneas multigrupo por otros contratos de factoring asciende a 29.179 miles de euros (2021: 33.573 miles de euros).

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

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Deterioro de valor de cuentas a cobrar:		
Saldo inicial	-9.338	-8.680
Dotación provisión deterioro de valor de cuentas a cobrar.	-1.194	-2.430
Reversión provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar (nota 23.5).	147	1.772
Saldo final	-10.385	-9.338

(Expresada en miles de euros)

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

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Euro	208.792	214.340
Dólares	116.474	98.358
Peso - Colombia	61.374	91.591
Peso - México	7.367	7.785
Nuevo Sol - Perú	5.097	4.651
Zloty - Polonia	2.468	2.204
Leu - Rumania	129	1.291
Lempira - Honduras	162	524
Peso - Chile	-	383
Boliviano - Bolivia	485	154
Quetzal - Guatemala	-	29
Total préstamos y partidas a cobrar del activo corriente:	402.348	421.310

12.2.1.- Desglose de otros activos financieros: créditos a empresas del grupo a corto plazo.

Ejercicio 2022	En miles de euros				
	Saldo a 31/12/2021	Aumento	Disminución	Interés devengado	Saldo a 31/12/2022
Cuenta corriente con empresas grupo - Grupo IVA.	36.468	3.502	-	1.476	41.446
Cuenta corriente con empresas grupo - Grupo IS.	10.547	1.404	-	282	12.233
Cuentas corrientes con empresas del grupo.	5.833	509	-	-	6.342
Créditos a empresas del grupo – corto plazo:	52.848	5.415	-	1.758	60.021

Ejercicio 2021	En miles de euros				
	Saldo a 31/12/2020	Aumento	Disminución	Interés devengado	Saldo a 31/12/2021
Cuenta corriente con empresas grupo - Grupo IVA.	29.873	5.332	-	1.263	36.468
Cuenta corriente con empresas grupo - Grupo IS.	6.678	3.602	-	267	10.547
Cuentas corrientes con empresas del grupo.	4.458	1.375	-	-	5.833
Créditos a empresas del grupo – corto plazo:	41.009	10.309	-	1.530	52.848

12.2.2.- Desglose de créditos a empresas terceras a corto plazo.

Ejercicio 2022	En miles de euros					
	Saldo a 31/12/2021	Diferencia de conversión	Aumento	Disminución	Interés devengado	Saldo a 31/12/2022
Eneo Nord	2.293	-38	-	-	-	2.255
La Moraleja Fiel Investments	82	-	-	-	-	82
Otros	3.380	-	-	-1.146	-	2.234
Créditos a empresas terceras	5.755	-38	-	-1.146	-	4.571

(Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2021	En miles de euros					
	Saldo a 31/12/2020	Diferencia de conversión	Aumento	Disminución	Interés devengado	Saldo a 31/12/2021
Eneo Nord	2.285	8	-	-	-	2.293
Centro de Estudios Sol y Nieve, S.L.	4.194	-	-	-4.194	-	-
Nuevo Granveral Sdad. Cooperativa.	308	-	-	-330	22	-
La Moraleja Fiel Investments	82	-	-	-	-	82
Otros	3.393	-	-	-	-13	3.380
Créditos a empresas terceras	10.262	8	-	-4.524	9	5.755

Otros. En esta partida se incluye préstamos a personas físicas por importe de 2.234 miles de euros (3.350 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

12.2.3.- Desglose de otros activos financieros a corto plazo.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Dividendo a cobrar (Nota 30).	494	532
Imposiciones a corto plazo.	320	5.021
Exceso de aportaciones sobre % a UTES.	3.684	5.691
Entregas a cuenta a profesionales.	437	453
Fianzas y depósitos constituidas.	3.339	7.325
Otros activos financieros a corto plazo:	8.274	19.022

12.2.4. – Personal.

Préstamos al personal.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad concedió préstamos a empleados de Grupo Ortiz por valor de 9.959 miles de euros. Los préstamos tienen vigencia de 6 años, hasta diciembre 2024, devengan un interés fijo del 2,5% anual, pagadero trimestralmente. El principal se amortiza en razón de un 15% anual durante los primeros 5 años, con una última cuota de amortización del 25% en el último año. A 31 de diciembre de 2022 el importe pendiente asciende a un total de 2.524 y 437 miles de euros (3.442 y 456 miles de euros en 2021) entre largo y corto plazo, respectivamente.

El ingreso financiero generado durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 88 miles de euros (2021: 131 miles de euros).

Otras partidas.

Adicionalmente dentro del epígrafe en el corto plazo se recogen anticipos de remuneraciones y otros conceptos menores por valor total de 248 miles de euros.

Nota 13.- Instrumentos financieros derivados.

Activo - corto plazo:	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo de tipo de interés fijo.	168	-
Compraventa aplazada de monedas – coberturas de tipo de cambio.	814	229
Total activos por instrumentos financieros derivados:	982	229



(Expresada en miles de euros)

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Pasivo:		
Pasivo largo plazo:		
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo de tipo de interés fijo.	-	461
Compraventa aplazada de monedas – coberturas de tipo de cambio.	-	102
Pasivo corto plazo:		
Compraventa aplazada de monedas – coberturas de tipo de cambio.	3.610	1.559
Total pasivos por instrumentos financieros derivados:	3.610	2.122

Compraventa aplazada de monedas – (forward).

La sociedad tiene firmado con diferentes entidades de crédito varios contratos de compra/venta aplazada de dólares americanos y yenes japoneses. La Sociedad ha suscrito dichos contratos con el objeto de cubrir la exposición al tipo de cambio de flujos futuros procedentes principalmente de los contratos de EPC en el extranjero. Los contratos de EPC se caracterizan por su alta previsibilidad de flujos, en su cuantía y moneda, en la misma fase de contratación del proyecto.

El desglose por moneda contratada y contrato es el siguiente:

	En miles de euros			
	Activo		Pasivo	
	Nocional (miles)	Valoración € (miles)	Nocional (miles)	Valoración € (miles)
Yenes.	-	-	350.000	311
Dólares .	8.353	814	66.628	3.299
Total		814		3.610

Durante el ejercicio 2022, la parte efectiva reconocida en patrimonio neto por coberturas de tipos de cambio ascendía a - 2.094 miles de euros (1.073 miles de euros en 2021) y genera un efecto fiscal por importe de 902 miles de euros registrado como impuesto diferido de activo (415 miles de euros en 2021) y 610 como impuesto diferido de pasivo (57 miles de euros en 2021). A 31 de diciembre de 2022 y 2021 estos instrumentos financieros derivados se calificaron como instrumentos de cobertura al cumplir con las condiciones establecidas para ello.

Permutas de tipo de interés (swap).

A 31 de diciembre de 2022, la sociedad tiene firmado con la entidad financiera Banco Santander contratos de cobertura de tipos de interés (swap) referentes al Tramo A del préstamo sindicado, contratados en julio de 2018 y con vencimientos en el 2023. Dichos contratos se enmarcan en la operación de refinanciación del préstamo sindicado descrita en la Nota 19.3.2. Los contratos aseguran un tipo fijo del 0,375% y liquidan intereses de forma semestral. La parte efectiva reconocida en patrimonio neto en el ejercicio 2022 por coberturas de flujos de efectivo asciende a 126 miles de euros (-345 miles de euros en 2021) y genera un efecto fiscal por importe de 42 miles de euros registrado como impuesto diferido (115 miles de euros en 2021). Los importes de los nocionales de los contratos de permuta de tipo de interés vigente a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 26.000 miles de euros (38.350 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), tramo a del préstamo sindicado (nota 19.3.2). A 31 de diciembre de 2022 y 2021 este derivado se ha calificado como instrumento de cobertura de flujos de efectivo al cumplir con las condiciones establecidas para ello.



(Expresada en miles de euros)

Nota 14.- Existencias.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Mercaderías y materias primas.	677	334
Productos en curso.	47	7
Productos terminados:	9.088	12.356
<i>Viviendas construidas en Ojén (Málaga)</i>	<i>1.435</i>	<i>3.546</i>
<i>Deterioro de valor de viviendas construidas en Ojén.</i>	<i>-486</i>	<i>-1.200</i>
<i>Plazas de garaje.</i>	<i>161</i>	<i>161</i>
<i>Otros inmuebles: Colegio Sol y Nieve</i>	<i>7.978</i>	<i>9.849</i>
Anticipo a proveedores.	8.393	6.975
Total existencias:	18.205	19.672

Productos terminados: Durante el ejercicio 2022, la sociedad ha enajenado 5 viviendas de la promoción Ojén, sita en Málaga por un valor de adquisición que ascendió a 1.397 miles de euros, generando un beneficio contable de 343 miles de euros.

Pérdidas por deterioro de existencias. Durante el ejercicio 2022 la sociedad ha reconocido correcciones valorativas de los valores previamente reconocidos entre otros inmuebles por importe de 2.000 miles de euros (2021: 0 miles de euros).

Existencias situadas en el extranjero. A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la empresa no tiene existencias situadas en el extranjero.

Gastos financieros capitalizados. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido capitalización de intereses de existencias.

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

Otros inmuebles. Corresponde al valor reconocido sobre el derecho de superficie de las construcciones del Colegio Sol y Nieve situado en Madrid. Durante el año 2021 una vez fue dictada por el Juzgado de Primera Instancia de Madrid la firmeza del auto de adjudicación del derecho de superficie en favor de la sociedad, se procedió 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 161 miles de euros.

Anticipo a proveedores. Los anticipos a proveedores corresponden a entregas a cuenta a los proveedores en el curso normal de la actividad de desarrollo de los proyectos. Los importes principales corresponden a los anticipos entregados en la sucursal de Colombia por valor de 6.850 miles de euros, (2021: Colombia 5.465 miles de euros y México 210 miles de euros).



(Expresada en miles de euros)

Nota 15.- Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Tesorería.	42.675	22.897
Total tesorería:	42.675	22.897

Los valores contables en euros de los saldos de tesorería están denominados en las siguientes monedas a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Euro	18.790	14.667
Dólares - USD	6.768	763
Peso - Colombia	15.129	4.875
Peso - México	625	249
Peso - Bolivia	1.040	1.563
Otras Monedas	323	779
Total	42.675	22.897

Saldos en divisa extranjera.

Al cierre del ejercicio, del total de tesorería, 22.132 miles de euros (7.747 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), corresponden a saldos en divisa extranjera, principalmente provenientes de las sucursales en el extranjero (Nota 34.4) y en España por importe de 1.753 miles de euros (490 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Nota 16.- Fondos propios.

Capital social. El capital escriturado de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. 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. No existen restricciones para la libre disposición de las mismas.

	En miles de euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Capital escriturado.	57.492	57.492
Total capital escriturado:	57.492	57.492

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las sociedades que participan en el capital social en un porcentaje igual o superior al 10% son las siguientes:

Sociedad	2022		2021	
	N.º de acciones	% de participación	N.º de acciones	% de participación
Participaciones La Cartuja S.L.	935.176	48,88%	935.176	48,88%
Carpingran sociedad participada, S.L.	191.279	10,00%	-	-
Castlewood, S.L.	225.333	11,78%	-	-

Acciones propias.

La sociedad no tiene acciones propias al cierre del ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad acordó el reparto de dividendos mediante la entrega de la totalidad de acciones propias que poseía (38.682 acciones, por valor de 2.110 miles de

(Expresada en miles de euros)
euros).

Prima de emisión de acciones.

Esta reserva es de libre disposición.

Reservas.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
- Reserva legal.	11.934	11.934
- Reservas voluntarias.	51.118	51.118
- Reservas de fusión por absorción.	11.046	11.046
Total reservas:	74.098	74.098

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. Las reservas de fusión se originan como resultado de las operaciones de fusión por absorción descritas en la Nota 5 de esta memoria.

Distribución de resultados. El Consejo de Administración propone a la Junta General de Accionistas la aprobación de la distribución de resultados que se indica a continuación:

	En miles de euros	
	2022	2021
Base de reparto:		
Resultado del ejercicio.	13.899	7.924
Base de reparto	13.899	7.924

	En miles de euros	
	2022	2021
Aplicación del resultado:		
A dividendos.	5.063	5.063
A resultados de ejercicios anteriores.	8.836	2.861
Aplicación del resultado:	13.899	7.924

La Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el 26 de mayo de 2022 aprobó la distribución de resultado del ejercicio 2021 arriba desglosada.

Nota 17.- Ajustes por cambios de valor.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Operaciones de cobertura (nota 13).	-1.968	-1.419
Diferencias de conversión.	-26.630	-20.065
Total ajustes por cambios de valor:	-28.598	-21.484

17.1.- Operaciones de cobertura.

Por la parte efectiva de las operaciones de cobertura descritas en la Nota 13 de la presente memoria la sociedad ha reconocido ajustes en cambios de valor en el patrimonio neto por importe de -1.968 miles de euros (2021: -1.419 miles de euros).

(Expresada en miles de euros)

17.2.- Diferencias de conversión.

Cuando la moneda o monedas funcionales de una sucursal sean distintas del euro, la conversión de sus estados financieros a la moneda de presentación, el euro, se realizará aplicando los criterios establecidos sobre "Conversión de estados financieros en moneda funcional distinta de la moneda de presentación". De esta forma, las diferencias de conversión sobre partidas no monetarias, tales como instrumentos de patrimonio se incluyen en el patrimonio neto.

El desglose de las diferencias de conversión según el origen del país es el siguiente:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Perú	-10.186	-12.711
Colombia	-13.044	-7.561
Panamá	1.748	-704
Guatemala	-503	412
México	-5.137	1.241
Otros países	492	-742
Total ajustes por cambios de valor:	-26.630	-20.065

Nota 18.- Subvenciones de capital recibidas.

Durante el ejercicio 2022, la sociedad no ha recibido ninguna subvención de capital (2021: 74 miles de euros).

Nota 19.- Pasivos financieros a coste amortizado.**19.1.- Análisis por categorías de pasivos financieros.**

	En miles de euros							
	Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Derivados y Otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Débitos y partidas a pagar a largo plazo.	41.045	75.733	-	33.633	52.590	73.744	93.635	183.110
Débitos y partidas a pagar a corto plazo.	63.251	48.463	33.827	404	439.070	359.526	536.148	408.393
Total pasivos financieros:	104.296	124.196	33.827	34.037	491.660	433.270	629.783	591.503

(Expresada en miles de euros)

19.2.- Clasificación por vencimientos de pasivos financieros.

En miles de euros							
2022	Pasivos financieros a coste amortizado.						Total
	2023	2024	2025	2026	2027	Años posteriores	
Deudas:	104.438	16.798	14.399	7.352	367	3.975	147.329
- Obligaciones y otros valores negociables (Nota 19.3.)	33.827	-	-	-	-	-	33.827
- Deudas con entidades de crédito (Nota 19.3.)	63.251	16.479	14.314	7.286	319	2.647	104.296
- Acreedores por arrendamiento financiero (Nota 19.3.)	23	32	-	-	-	-	55
- Instrumentos financieros derivados (Nota 13 y 19.3)	3.610	-	-	-	-	-	3.610
- Otros pasivos financieros (Nota 19.3.)	3.727	287	85	66	48	1.328	5.541
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 30):	161.923	-	-	-	-	50.744	212.667
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	269.787	-	-	-	-	-	269.787
- Proveedores.	236.417	-	-	-	-	-	236.417
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 30)	3.042	-	-	-	-	-	3.042
- Acreedores varios.	503	-	-	-	-	-	503
- Personal.	2.857	-	-	-	-	-	2.857
- Anticipos de clientes.	26.968	-	-	-	-	-	26.968
Total pasivos financieros:	536.148	16.798	14.399	7.352	367	54.719	629.783

El importe enviado de confirmación a proveedores de las líneas multigrupo que gestiona la sociedad asciende a 152 millones de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 87 millones de euros).

En miles de euros							
2021	Pasivos financieros a coste amortizado.						Total
	2022	2023	2024	2025	2026	Años posteriores	
Deudas:	58.457	71.701	14.311	14.454	7.416	4.730	171.069
- Obligaciones y otros valores negociables (Nota 19.3.)	404	33.633	-	-	-	-	34.037
- Deudas con entidades de crédito (Nota 19.3.)	48.463	36.624	14.024	14.369	7.350	3.366	124.196
- Instrumentos financieros derivados (Nota 13 y 19.3)	1.559	563	-	-	-	-	2.122
- Otros pasivos financieros (Nota 19.3.)	8.031	881	287	85	66	1.364	10.714
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 30):	88.836	-	-	-	-	70.498	159.334
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	261.100	-	-	-	-	-	261.100
- Proveedores.	215.966	-	-	-	-	-	215.966
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 30)	3.896	-	-	-	-	-	3.896
- Acreedores varios.	203	-	-	-	-	-	203
- Personal.	2.679	-	-	-	-	-	2.679
- Anticipos de clientes.	38.356	-	-	-	-	-	38.356
Total pasivos financieros:	408.393	71.701	14.311	14.454	7.416	75.228	591.503

(Expresada en miles de euros)

El valor contable de las deudas se aproxima a su valor razonable, dado que el efecto del descuento no es significativo. El valor contable de las deudas y partidas a pagar de la sociedad está denominado en las siguientes monedas:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Euro	500.795	485.621
Dólares	111.853	34.136
Peso – Colombia	16.371	48.046
Yen Japón	-	18.202
Nuevo Sol – Perú	438	3.172
Peso – México	89	649
Peso – Chile	178	70
Quetzal-Guatemala	26	124
Leu – Rumania	-	726
Bolivianos-Bolivia	33	757
Total:	629.783	591.503

19.3.- Endeudamiento financiero.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
No corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables a largo plazo (Nota 19.3.1)	-	33.633
Préstamos con entidades de crédito a largo plazo (Nota 19.3.2)	41.045	75.733
Acreedores por arrendamiento financiero a largo plazo (Nota 19.4)	32	-
Pasivos por derivados financieros a largo plazo (Nota 13)	-	563
Otros pasivos financieros a largo plazo (Nota 19.3.3)	1.814	2.683
Total deudas a largo plazo:	42.891	112.612
Corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables a corto plazo (Nota 19.3.1)	33.827	404
Deudas con entidades de crédito a corto plazo (Nota 19.3.2.)	63.251	48.463
Acreedores por arrendamiento financiero a corto plazo (Nota 19.4)	23	-
Pasivos por derivados financieros a corto plazo (Nota 13)	3.610	1.559
Otros pasivos financieros a corto plazo (Nota 19.3.3.)	3.727	8.031
Total deudas a corto plazo:	104.438	58.457
Total endeudamiento financiero:	147.329	171.069

El total de endeudamiento financiero al 31 de diciembre de 2022 asciende a 147.329 miles de euros (2021: 171.069 miles de euros), con una variación durante el año de 27.340 miles de euros.

19.3.1.- Obligaciones y otros valores negociables.

Se recogen dentro los epígrafes del pasivo de "obligaciones y otros valores negociables" la emisión Bonos de renta fija llevada a cabo por la sociedad en 2018 por importe de 50.000 miles de euros.



(Expresada en miles de euros)

El detalle de la deuda de las obligaciones emitidas a 31 de diciembre es la siguiente:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Obligaciones y bonos (valor nominal).	50.000	50.000
Efecto coste amortizado (por comisiones activadas).	-73	-167
Obligaciones y bonos propios.	-16.500	-16.200
Intereses devengados no pagados de obligaciones y bonos.	400	404
Total obligaciones y bonos:	33.827	34.037
Total obligaciones y bonos a largo plazo:	-	33.633
Total obligaciones y bonos a corto plazo:	33.827	404

El gasto financiero por intereses correspondiente a los bonos en el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.834 miles de euros (2021: 1.796 miles de euros).

Ejercicio 2022.

Durante el ejercicio 2022 la sociedad ha realizado operaciones de compra de bonos a terceros por un total de 3 bonos, que a por un importe de 300 miles de euros. No se han realizado operaciones de venta durante el ejercicio.

Ejercicio 2021.

Durante el ejercicio 2021 la sociedad realizo operaciones de compraventa de bonos a terceros por un total de 12 bonos, que a 31 de diciembre de 2020 se encontraban en posesión de la sociedad, por un importe de 1.200 miles de euros, generando un beneficio de 9 miles de euros recogida bajo el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de la cuenta de Pérdidas y Ganancias del 2021.

Bono 2018.

Las características principales de las dos emisiones son las siguientes:

- Deuda emitida: El importe nominal de la emisión asciende a 50.000 miles de euros constituida por 500 bonos de 100 miles de 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: 09 de julio de 2018.
- Fecha de vencimiento: 09 de octubre de 2023.
- Derechos económicos del tenedor: El tipo de interés es del 5,25% nominal anual pagadero anualmente en el mes de octubre sobre el valor nominal de los bonos en circulación cada momento. Se devengará diariamente y será pagadero por años vencidos a contar desde la Fecha de emisión y desembolso.
- ISIN: ES0205031000

Como práctica habitual del mercado, el emisor (la Sociedad) tiene limitaciones en relación con:

- a) Endeudamiento adicional.
- b) Ciertas adquisiciones y ventas.
- c) Distribución de dividendos a los accionistas.
- d) Realización de operaciones con partes vinculadas.
- e) Acuerdos societarios y modificaciones estructurales.
- f) Determinada información y cálculo de ratio.
- g) Cambio de control.

MEMORIA EJERCICIO TERMINADO 31/12/2022

(Expresada en miles de euros)

h) Garantías reales.

Las 3 primeras limitaciones sólo se producen si no se cumplieran las ratios financieras cuyo cumplimiento se establece en el documento informativo. Como información adicional a la emisión, destacar que:

- La Emisión está garantizada por las entidades Cía. 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., Ortiz Energy 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.
- La Emisión no tiene garantías reales.

Con fecha 29 de abril de 2022 la Agencia de Rating Ethifinance Ratings (antes Axesor Ratings) ha mantenido en su última revisión el Rating de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en la calificación de BB+ con tendencia estable.

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 mencionado anteriormente en la página de Bolsa y Mercados Españoles www.bmerf.es.

Obligaciones y bonos propios.

En el proceso de emisión y durante el ejercicio se ha procedido a comprar obligaciones por un valor nominal total de 300 miles de euros, quedando al cierre del ejercicio un valor total de bono propios de 16.500 miles de euros (2021: 16.200 miles de euros) que se encuentran registrados disminuyendo el valor de la deuda emitida.

Vencimiento nominal e intereses.

El detalle de los vencimientos del nominal e intereses de las obligaciones y bonos emitidos es como sigue en miles de euros:

	2023	Total
Bono 2018:		
Valor nominal.	50.000	50.000
Intereses.	2.625	2.625
Total	52.635	52.635

La sociedad determina el valor razonable de las obligaciones 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.

El valor razonable del componente de pasivo, incluido en "Obligaciones y otros valores negociables", se calculó al tipo de interés de mercado correspondiente a un bono no convertible equivalente.

La sociedad concluye que el valor razonable del componente de pasivo de la obligación a 31 de diciembre de 2022 y 2021 no difiere de su valor contable.

Programa Pagarés Ortiz 2022- MARE.

Con fecha 31 de mayo de 2022 la sociedad (como emisor) ha suscrito un programa de emisión de pagarés en el MARE, por un importe máximo de 75.000 miles de euros. El programa tiene vigencia 1 año y renovable periódicamente. Los pagarés están denominados en euros y no tienen garantías reales.

Durante el ejercicio 2022, se han realizado distintas emisiones y renovaciones por importe total de 16.800 miles de euros, con

(Expresada en miles de euros)

un tipo de interés de anual entre un 1,15% y 2,18%. El gasto financiero del ejercicio ha ascendido a 225 miles de euros (Nota 25).

Al 31 de diciembre de 2022, todas las emisiones realizadas en el 2022, se encuentran ya vencidas y por lo tanto no hay saldo dispuesto al cierre del ejercicio.

19.3.2.- Deudas con entidades de crédito

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Deuda con entidades de crédito a largo plazo:	41.045	75.733
Préstamo sindicado – Banco Santander.	-	19.984
Préstamos hipotecarios.	3.895	5.036
Préstamo ICO-COVID.	37.150	50.713
Deuda con entidades de crédito a corto plazo:	63.251	48.463
Préstamo sindicado – Banco Santander.	20.807	14.421
Préstamo ICO-COVID.	18.547	12.142
Préstamo sindicado – EBN.	4.000	4.000
Préstamos hipotecarios.	461	744
Pólizas de crédito dispuestas.	19.116	16.501
Intereses devengados no pagados.	320	655
Total deudas con entidades de crédito:	104.296	124.196

El préstamo sindicado incluye el efecto del coste amortizado de las comisiones de apertura y asesoramiento por importe de -196 miles de euros en la parte a corto plazo (2021: -196 miles de euros en la parte a largo plazo y -361 miles de euros en la parte a corto plazo, respectivamente).

Por su parte, los préstamos ICO-COVID incluyen un efecto del coste amortizado de apertura y asesoramiento a largo y corto plazo de -49 y -52 miles de euros, respectivamente (2021: -89 y -76 miles de euros, respectivamente).

Préstamo sindicado – Banco Santander.

En julio 2018 la sociedad decidió anticiparse al vencimiento del crédito sindicado celebrado en 2015 y renegoció con las entidades de crédito los términos principales de la deuda logrando de este modo la firma de una nueva financiación sindicada por importe de 134.250 miles de euros con un grupo de entidades capitaneadas por el Banco Santander, con vencimiento en el 2023, y logrando un abaratamiento de su coste. El préstamo sindicado se estructuró en un Tramo A por importe de 67.125 miles de euros (ampliable hasta un máximo de 72.500 miles de euros) y un Tramo B de crédito "revolving" por importe de 67.125 miles de euros (ampliable hasta 72.500 miles de euros), éste último con la finalidad también de financiar las necesidades generales de tesorería del Grupo.

El Tramo A quedó dispuesto en su totalidad a la fecha de firma del contrato, siendo su vencimiento el 17 de julio de 2023, el importe pendiente de amortizar a 31 de diciembre de 2022 asciende a 21.003 (2022: 34.962 miles de euros). Del tramo B a 31 de diciembre de 2022 no se encuentra dispuesto (2021: no se encuentra dispuesto), siendo su vencimiento el 17 de julio de 2023, y una disponibilidad de 58.265 miles de euros.

Los vencimientos nominales por año del Tramo A son los siguientes:

Año de vencimiento	En miles de euros
	Amort. Ppal
2023	21.003
Total	21.003

A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, ya se ha amortizado un importe de 13.643 miles de euros del Tramo A.

(Expresada en miles de euros)

La deuda sindicada devenga un interés de Euribor más un diferencial variable de entre un 2,00% y un 3,25% en función del valor de determinadas ratios. La sociedad tiene contratado instrumentos financieros derivados de cobertura (IRS) sobre la totalidad del capital pendiente del Tramo A (nota 13).

El crédito sindicado está sujeto al cumplimiento de ciertas ratios, dentro de la práctica habitual de estos contratos. A 31 de diciembre de 2022 la Dirección entiende que no se ha incumplido ninguna ratio en relación a este contrato.

Póliza de crédito sindicada – EBN.

Con fecha 29 de noviembre de 2019 la sociedad firmó una póliza de crédito sindicada capitaneada por EBN cuyo vencimiento contractual ha sido el 29 de noviembre 2021. La póliza de crédito ha sido renovada hasta 1 junio 2023, el importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 de la póliza asciende a 4.000 miles de euros (2021: 4.000 miles de euros).

La póliza devenga un interés variable Euribor más margen variable entre un 2% y 3,25%. El tipo de interés será revisable en función de ciertas ratios financieros habituales del mercado.

Prestamos ICO - COVID.

El Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del 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 2022 se ha dispuesto del último préstamo COVID de la entidad EBN por valor de 5.000 miles de euros.

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 indexado al Euribor más un margen variable entre un 1,80% y 2,90%.

Los vencimientos nominales por año son los siguientes en miles de euros:

Año de vencimiento	Amort.Ppal
2023	18.599
2024	16.207
2025	14.017
2026	6.976
Total vencimiento nominal por año:	55.799

Préstamos hipotecarios.

- Préstamo hipotecario concedido por Caja Duero en el ejercicio 2011 con referencia a la adjudicación de la concesión de construcción y explotación del parking Reyes Católicos, en Zamora (Nota 6.3). El préstamo, cuyo vencimiento es el 27 de noviembre de 2035, devenga un tipo de interés variable de Euribor + 2%. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 3.715 miles de euros (2021: 3.973 miles de euros).
- La sociedad (anteriormente Ortiz Área Inmobiliaria, S.A.U., previa operación de fusión societaria del 2019), se subrogó en la posición contractual que mantenía el Centro de Estudios Sol y Nieve, S.L., como titular del contrato de préstamo con garantía hipotecario sobre el derecho de superficie cuyo objeto era la construcción de un centro privado de enseñanza, sobre la finca registral nº 2.546 del Registro de la Propiedad nº1 de Navalcarnero (ver nota 14). El préstamo, cuyo vencimiento es el 15 de mayo de 2023, devenga un tipo de interés fijo anual del 4%. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 161 miles de euros (2021: 538 miles de euros).
- Con fecha 20 de julio de 2004, la sociedad (anteriormente Ortiz Área Inmobiliaria, S.A.U., previa operación de fusión societaria del 2019) firmó un préstamo hipotecario con Deutsche Bank, afecto a un edificio de viviendas sitas en Monte

(Expresada en miles de euros)

Elvira (Ojén, Málaga). El préstamo, cuyo vencimiento es el 31 de julio de 2033 y devenga un tipo de interés variable Euribor 3m más 0,25%. El saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 468 miles de euros (2021: 1.260 miles de euros).

- Préstamo hipotecario sobre 2 plazas de garaje que están contabilizadas como existencias (Nota 14), el importe dispuesto a 31 de diciembre de 2022 asciende a 8 miles de euros (2021: 9 miles de euros).

Pólizas de crédito y líneas de descuento.

La sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. dispone de las siguientes líneas de crédito al cierre de cada ejercicio:

	En miles de euros	
	2022	2021
Pólizas de crédito con entidades fuera del Sindicato Santander (venc. < 1año).	35.950	33.950
Póliza de crédito sindicada EBN.	4.000	4.000
Tramo B del Sindicato Santander (vencimiento menor de 1 año).	58.265	60.829
Total líneas de crédito:	98.215	98.779

Las pólizas de crédito con entidades fuera del Sindicato Santander (Tramo B que a 31 diciembre 2022 y 2021 no se encontraba dispuesto) corresponden a pólizas con distintas entidades con vencimientos contractuales a lo largo del 2022 con un límite global de 35.950 miles de euros que a 31 de diciembre de 2022 estaban dispuestas en 19.117 miles de euros (2021: con un límite global de 33.950 miles de euros que a 31 de diciembre de 2021 estaban dispuestas en 16.501 miles de euros). La póliza del crédito sindicada EBN, por valor de 4.000 miles de euros, está totalmente dispuesta a 31 diciembre de 2022 y 2021. Devengan un interés variable de Euribor más un rango entre un 0,8% y 3,00% y un tipo fijo entre un 1,6% y un 2,75%. La sociedad cuenta con líneas de descuento de efectos comerciales y certificaciones de facturas cuyo límite a 31 de diciembre de 2022 asciende a 65.306 miles de euros (60.270 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Durante el ejercicio 2022 y 2021 la sociedad ha descontado efectos en el curso normal de la operativa comercial/financiera.

19.3.3.- Otros pasivos financieros.

El detalle de otros pasivos financieros a largo y corto plazo es el siguiente:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Otros pasivos financieros a largo plazo:	1.814	2.683
Prestamos CDTI a largo plazo (I+D).	623	1.504
Fianzas recibidas a largo plazo.	82	70
Préstamos a largo plazo (persona física).	1.109	1.109
Otros pasivos financieros a corto plazo:	3.727	8.031
Prestamos CDTI a corto plazo (I+D).	881	1.176
Otros préstamos a corto plazo.	-	2.477
Dividendo a pagar.	2.532	2.303
Otros pasivos financieros a corto plazo.	314	2.075
Total otros pasivos financieros:	5.541	10.714

Préstamos CDTI (I+D). Recogen los préstamos concedidos por el Ministerio de Industria, Turismo y Comercio destinado a financiar proyectos de I+D que la sociedad está desarrollando. El importe pendiente de pago asciende a 1.504 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2.680 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Estos préstamos tienen distintos vencimientos entre 2023 y 2027 y devengan un tipo de interés en una horquilla entre el 0% y 1,34%.

Préstamos a largo plazo. Corresponden con deudas con personas físicas y asciende a 31 de diciembre de 2022 a 1.109 miles de euros (1.109 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), siendo el vencimiento el ejercicio 2024.

(Expresada en miles de euros)

Dividendo a pagar. Según se describe en la Nota 16, la Junta General de Accionistas de la sociedad celebrada el día 26 de mayo de 2022 aprobó distribuir un dividendo por importe de 5.063 miles de euros (2021: 5.063 miles de euros) con cargo a resultados del ejercicio 2021; así mismo aprobó abonarlo de la siguiente forma: 50 % al día siguiente de su aprobación y el 50 % restante en el día 10 de enero de 2023.

Otros pasivos financieros a corto plazo. A 31 de diciembre de 2021, este epígrafe recogía el importe pendiente de pago por valor de 1.869 miles de euros correspondiente a la compra de acciones de Energía de Colombia, S.A.S, que durante el ejercicio 2022 han sido abonados en su totalidad (Nota 10).

19.4.- Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
Proveedores.	236.417	215.966
Proveedores, empresas del grupo y asociadas (Nota 30).	3.042	3.896
Acreedores varios.	503	203
Personal (remuneraciones pendientes de pago).	2.857	2.679
Pasivo por impuesto corriente (Nota 24).	3.990	510
Otras deudas con las Administraciones Públicas (Nota 24).	11.745	11.291
Anticipos de clientes.	26.968	38.356
Total acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:	285.522	272.901

El epígrafe de proveedores recoge los importes de facturas pendientes de pago, estando entre estas las facturas por los cuales se han emitido los instrumentos de pago y están pendiente de vencimientos o liquidación (confirming y pagarés) así como las provisiones de facturas pendientes de recibir.

19.4.1.- 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.

Período medio de pago y pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre de balance	2022	2021
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores (*)	30	46
Ratio de operaciones pagadas	30	45
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	53
	En miles de euros	
	225.671	175.030
	14.106	11.156

(*) Se ha tenido en cuenta para el cálculo el efecto de los confirming.

De acuerdo a la nueva normativa exigida por el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, adicionalmente a la información anterior, se indica la siguiente información:

Número (unidades)		
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	27.126	17.281
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	84%	77%

(Expresada en miles de euros)

Volumen (miles de euros)

Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	174.583	99.800
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	75%	60%

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.

Así mismo, 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 a la Sociedad 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.

Nota 20.- Otras provisiones.

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

En miles de euros			
	Provisión liquidación de obra	Provisión para otras responsabilidades	Total
Saldo final 31/12/2020	13	507	520
Dotaciones	7	-	7
Aplicaciones	-	-223	-223
Saldo final 31/12/2021	20	284	304
Dotaciones	14	-	14
Aplicaciones	-	-84	-84
Saldo final 31/12/2022	34	200	234

Provisión liquidación de obra. Esta provisión es dotada para cubrir el riesgo derivado de posibles reclamaciones en las obras ejecutadas, una vez finalizada. Incluye así la estimación de los gastos por tasas de inspección, costes estimados para retirada de obra y otros gastos que se puedan producir desde la terminación de la obra hasta la liquidación definitiva de la misma. Estos se periodifican a lo largo del período de ejecución en función de los volúmenes de producción y se registran en el pasivo del balance de situación. Los pagos por estos conceptos se producen, normalmente, una vez finalizada la obra y reconocidos los ingresos correspondientes.

Por esta razón, se realizan provisiones, según las mejores estimaciones posibles y según las características de la obra, en razón a un porcentaje inicial estimado sobre la obra ejecutada a realizar de acuerdo a los presupuestos de la misma, que en general no se puede variar hasta la terminación del contrato. No obstante, lo anterior, el porcentaje inicial anteriormente

(Expresada en miles de euros)

mencionado puede variarse en el caso de que la estimación inicial resulte inapropiada a la vista del desarrollo del contrato.

En este caso, se procede a la regularización a origen de la provisión tan pronto como se tiene conocimiento de este hecho, considerando este registro un cambio en la estimación original. A la entrega de la obra objeto del contrato y a resultados de la estimación actualizada se procede a revertir el exceso de provisión si lo hubiera, utilizando las correspondientes cuentas de ingreso.

Con posterioridad, estas provisiones sólo se pueden utilizar para el fin previsto y permanecen en el pasivo no corriente del balance mientras existe riesgo en la correspondiente obra.

A 31 de diciembre 2022 y 2021 la totalidad del importe corresponde exclusivamente a provisiones dotadas en las UTES.

Provisión para otras responsabilidades. Principalmente recoge saldos derivados de las provisiones dotadas a efectos de reclamaciones de carácter judicial provenientes de la sucursal de Colombia.

Nota 21.- Periodificaciones.

Activo.

Las "Periodificaciones a corto plazo" recogidas en el activo corriente del balance de situación corresponden principalmente a gastos iniciales de implantación y mantenimiento de estructura de las obras, que se imputan a resultados en función a la ejecución de las mismas. Asimismo, recogen los gastos por comisión e intereses de avales que se periodifican de acuerdo a la vigencia de los mismos.

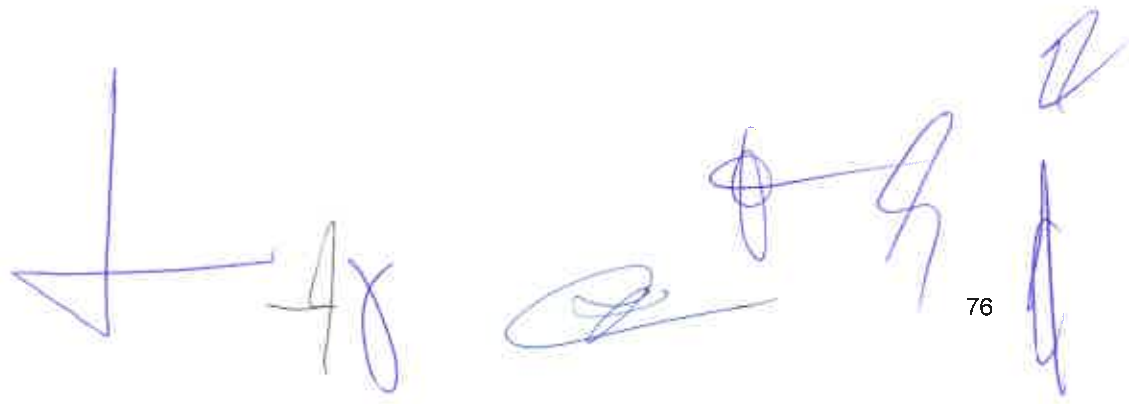
En miles de euros		
	31/12/2022	31/12/2021
Activo:		
Periodificaciones a corto plazo.	1.486	7.490
Total periodificaciones a corto plazo – activo:	1.486	7.490

Pasivo.

En miles de euros		
	31/12/2022	31/12/2021
Pasivo:		
Periodificaciones a largo plazo.	32.825	8.411
Periodificaciones a corto plazo.	-	61
Total periodificaciones – pasivo:	32.825	8.472

Dentro de las periodificaciones a largo plazo del pasivo no corriente se recoge:

- Importe pendiente de reconocer en el resultado contable respecto a las cesiones de uso de las plazas de garaje por valor de 8.170 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 8.411 miles de euros) (nota 6.3).
- Anticipos de clientes cobrados, pendientes de amortizar a partir del ejercicio 2024, por valor de 24.655 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 0 miles de euros), provenientes de proyectos de Perú y Colombia.



(Expresada en miles de euros)

Nota 22.- Impuestos diferidos.

El detalle de los impuestos diferidos de activo y pasivo a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	En miles de euros			
	Activo por impuesto diferido		Pasivo por impuesto diferido	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Ejercicio 2022				
Dotación amortización no deducible fiscalmente.	39	58	-	-
Diferimiento resultado operaciones intragrupo.	-	-	6	6
Efecto impositivo cobertura tipo de cambio.	837	415	200	57
Efecto impositivo cobertura tipo intereses.	65	115	42	-
Dotación pérdida deterioro participación sociedad no deducible.	2.691	2.614	-	-
Dotación pérdida deterioro préstamo sociedad no deducible.	504	-	-	-
Derechos por deducciones doble imposición.	-	836	-	-
Derechos por deducciones inversiones.	712	693	-	-
Créditos por pérdidas a compensar del ejercicio.	5.375	6.371	-	-
Libertad de amortización y leasing.	-	-	2.788	2.904
Derechos por deducciones de donativos.	40	22	-	-
Efecto impositivo diferencias de conversión.	10.161	8.779	1.174	-57
Activos y pasivos por impuesto diferido:	20.424	19.903	4.210	2.910

	En miles de euros			
	Activo por impuesto diferido		Pasivo por impuesto diferido	
	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2020
Ejercicio 2021				
Dotación amortización no deducible fiscalmente.	58	77	-	-
Diferimiento resultado operaciones intragrupo.	-	-	6	6
Efecto impositivo cobertura tipo de cambio.	415	406	57	91
Efecto impositivo cobertura tipo intereses.	115	219	-	-
Dotación pérdida deterioro participación sociedad asociada no deducible.	2.614	2.508	-	-
Derechos por deducciones doble imposición.	836	555	-	-
Derechos por deducciones inversiones.	693	549	-	-
Derechos por reserva de capitalización pendiente de aplicación.	-	37	-	-
Créditos por pérdidas a compensar del ejercicio.	6.371	1.105	-	-
Libertad de amortización y leasing.	-	-	2.904	3.019
Derechos por deducciones de donativos.	22	13	-	-
Efecto impositivo diferencias de conversión.	8.779	5.843	-57	1.057
Activos y pasivos por impuesto diferido:	19.903	11.312	2.910	4.173

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.

(Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2022.

La variación del impuesto diferido de activo y de pasivo durante el ejercicio 2022 ha sido la siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2021	Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	Cargo (abono) a patrimonio neto	Saldo a 31/12/2022
Efecto impositivo dotación amortización no deducible fiscalmente.	58	-19	-	39
Efecto impositivo cobertura tipo cambio.	415	-	422	837
Efecto impositivo cobertura tipo intereses.	115	-	-50	65
Efecto impositivo dotación pérdida deterioro participación sociedad no deducible.	2.614	77	-	2.691
Efecto impositivo dotación pérdida deterioro préstamo sociedad no deducible.	-	504	-	504
Efecto impositivo derechos por deducciones doble imposición.	836	-836	-	-
Efecto impositivo derechos por deducciones inversiones.	693	19	-	712
Efecto impositivo créditos por pérdidas a compensar del ejercicio.	6.371	-996	-	5.375
Efecto impositivo derechos por deducciones por donativos.	22	18	-	40
Efecto impositivo diferencias de conversión.	8.779	-	1.382	10.161
Activos por impuesto diferido:	19.903	-1.233	1.754	20.424

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2021	Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	Cargo (abono) a patrimonio neto	Saldo a 31/12/2022
Efecto impositivo diferimiento resultado operaciones intragrupo.	6	-	-	6
Efecto impositivo cobertura de tipo de cambio.	57	-	143	200
Efecto impositivo cobertura tipo intereses.	-	-	42	42
Efecto impositivo libertad de amortización y leasing.	2.904	-116	-	2.788
Efecto impositivo diferencias de conversión.	-57	-	1.231	1.174
Pasivo por impuesto diferido:	2.910	-116	1.416	4.210

Ejercicio 2021

La variación del impuesto diferido de activo y de pasivo durante el ejercicio 2021 fue la siguiente:

En miles de euros

	Saldo a 31/12/2020	Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	Cargo (abono) a patrimonio neto	Saldo a 31/12/2021
Efecto impositivo dotación amortización no deducible fiscalmente.	77	-19	-	58
Efecto impositivo cobertura tipo cambio.	406	-	9	415
Efecto impositivo cobertura tipo intereses.	219	-	-104	115
Efecto impositivo dotación pérdida deterioro participación sociedad asociada no deducible.	2.508	106	-	2.614
Efecto impositivo derechos por deducciones doble imposición.	555	281	-	836
Efecto impositivo derechos por deducciones inversiones.	549	144	-	693
Efecto impositivo derechos por reserva de capitalización pendiente de aplicación.	37	-37	-	-
Efecto impositivo créditos por pérdidas a compensar del ejercicio.	1.105	5.266	-	6.371
Efecto impositivo derechos por deducciones por donativos.	13	9	-	22
Efecto impositivo diferencias de conversión	5.843	-	2.936	8.779
Activos por impuesto diferido	11.312	5.750	2.841	19.903

(Expresada en miles de euros)

	Saldo a 31/12/2020	Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	Cargo (abono) a patrimonio neto	Saldo a 31/12/2021
Efecto impositivo diferimiento resultado operaciones intragrupo.	6	-	-	6
Efecto impositivo cobertura de tipo de cambio.	91	-	-34	57
Efecto impositivo libertad de amortización y leasing.	3.019	-115	-	2.904
Efecto impositivo diferencias de conversión.	1.057	-	-1.114	-57
Pasivo por impuesto diferido:	4.173	-115	-1.148	2.910

Nota 23.- Ingresos y gastos.

23.1.- Importe neto de la cifra de negocios.

La distribución geográfica del importe neto de la cifra de negocios es como sigue:

Distribución geográfica:	En miles de euros			
	2022		2021	
	Importe	%	Importe	%
Nacional.	257.883	66%	287.111	79%
Internacional (*)	135.194	34%	74.037	21%
Importe neto de la cifra de negocios:	393.077	100%	361.148	100%

(*) Incluye la facturación de los proyectos en España que facturan a otros países extranjeros.

El detalle del importe neto de la cifra de negocio proveniente de actividades en el extranjero es el siguiente:

Distribución geográfica:	En miles de euros			
	2022		2021	
	Importe	%	Importe	%
México.	7.431	5%	9.475	13%
Colombia.	101.097	75%	40.627	55%
Panamá.	5.497	4%	9.127	12%
Perú.	8.994	7%	2.200	3%
Bolivia.	2.609	2%	3.731	5%
Guatemala.	-	0%	159	0%
Chile.	1.078	1%	4.734	6%
Honduras.	1.139	1%	941	1%
Italia.	-	0%	20	0%
El Salvador.	138	0%	117	0%
Francia.	494	0%	2.906	4%
EEUU.	6.717	5%	-	0%
Importe neto de la cifra de negocios:	135.194	100%	74.037	100%

La cifra de negocio por área de negocio es la siguiente:

Distribución por área de negocio	En miles de euros			
	2022	%	2021	%
Obra Civil	50.960	13%	46.366	13%
Edificación	46.831	12%	54.086	15%
Energía	213.425	54%	211.292	59%
Rehabilitación	58.603	15%	37.134	10%
Servicios y concesiones	21.612	5%	12.021	3%
Medio Ambiente	1.646	0%	249	0%
Importe neto de la cifra de negocios	393.077	100%	361.148	100%

(Expresada en miles de euros)

La distribución del importe neto de la cifra de negocios por actividad es como sigue:

Distribución por actividad.	En miles de euros			
	2022		2021	
	Importe	%	Importe	%
Edificación no residencial.	55.031	14%	61.395	17%
Edificación residencial.	43.238	11%	46.949	13%
Otras obras.	294.808	75%	252.804	70%
Importe neto de la cifra de negocios:	393.077	100%	361.148	100%

La distribución del importe neto de la cifra de negocio por tipología de cliente:

Sector Público:	En miles de euros			
	2021		2021	
	Importe	%	Importe	%
Administración Central.	3.931		2.709	
Administración Local.	58.962		68.474	
Administración Autonómica.	23.585		17.191	
Sector Privado:	306.600	78,00%	272.775	75,53%
Importe neto de la cifra de negocios:	393.077	100%	361.148	100%

23.2.- Transacciones efectuadas en moneda extranjera.

Moneda:	En miles de euros			
	Ingresos		Gastos	
	2022	2021	2022	2021
Euros.	284.805	195.320	-170.623	-175.900
Dólares.	31.784	119.044	-109.900	-107.934
Peso – México.	2.646	9.626	-4.491	-13.694
Peso – Colombia.	71.097	32.849	-68.928	-40.290
Nuevo Sol – Perú.	128	977	-5.169	-1.726
Boliviano – Bolivia.	2.609	3.051	-1.984	-4.230
Quetzal – Guatemala.	-	281	62	-343
Lei – Rumania.	-	-	-1.170	-132
Lempira – Honduras.	8	-	-1.076	-870
Importe neto de la cifra de negocios:	393.077	361.148	-363.279	-345.119

23.3.- Aprovisionamientos.

Adquisición de materiales consumibles:	En miles de euros	
	2022	2021
Compras.	93.693	166.985
Rappels por compras.	-11	-2
Variación de existencias.	-109	-50
Consumo de materiales consumibles:	93.573	166.933
Trabajos realizados por otras empresas:	169.042	95.436
Total aprovisionamientos:	262.615	262.369



(Expresada en miles de euros)

23.4.- Gastos de personal.

	En miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados.	51.530	44.857
Cargas sociales.	13.810	11.925
Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida.	95	24
Total gastos de personal:	65.435	56.806

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.

El plan de pensiones de empleo de Grupo Ortiz, pertenece a la modalidad del sistema empleo en razón de los sujetos constituyentes y a la modalidad de Plan de Aportación definitiva en orden al objeto y a las obligaciones y contribuciones estipuladas en el mismo. En razón a su ámbito, el Plan de Pensiones es un plan de promoción conjunta cuyas entidades promotoras son las adscritas al Convenio Colectivo del Grupo Ortiz. El plan de pensiones se encuentra integrado en BBVA Pensiones V, Fondo de Pensiones, inscrito en Registro de la DGS con el número F0285 siendo su Entidad Gestora Gestión de Previsión y Pensiones, E.G.F.P., S.A. y su entidad depositaria BBVA.

El epígrafe de sueldos y salarios incluye indemnizaciones con el personal por importe de 971 miles de euros en 2022 (671 miles de euros en 2021).

El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente (incluye sociedad más sus sucursales más las UTES en % participación):

	2022	2021
Alta dirección.	4	4
Jefes administrativos, técnicos y de obra.	510	510
Mandos intermedios.	133	148
Administrativos.	176	161
Operarios.	677	505
Total número medio de empleados:	1.500	1.328

Los miembros del Alta Dirección son a su vez miembros del Consejo de Administración de la Sociedad.

El número de empleados con discapacidad a cierre del ejercicio 2022 asciende a 21 (2021: 21).

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la sociedad es la siguiente (incluye sociedad más sus sucursales más las UTES en % participación):

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección.	3	1	4	3	1	4
Jefes administrativos, técnicos y de obra.	403	126	529	377	123	500
Mandos intermedios.	142	4	146	141	17	158
Administrativos.	80	104	184	65	94	159
Operarios.	637	110	747	333	124	457
Total empleados al cierre del ejercicio:	1.265	345	1.610	919	359	1.278

(Expresada en miles de euros)

23.5.- Otros gastos de explotación.

El desglose de otros gastos de explotación de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2022	2021
Servicios exteriores:	29.628	22.227
Gastos en investigación y desarrollo.	158	350
Arrendamientos operativos (Nota 28).	13.492	8.516
Conservación y reparación.	859	1.007
Servicios profesionales independientes.	3.489	4.450
Primas de seguros.	1.135	927
Suministros.	3.654	1.491
Relaciones públicas y publicidad.	110	553
Otros gastos de gestión corriente.	6.731	4.933
Tributos y tasas.	1.708	1.488
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales.	1.180	666
Total otros gastos de explotación:	32.516	24.381

Nota 24.- Impuestos sobre beneficios y situación fiscal.

Los saldos con las administraciones públicas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 son los siguientes:

	En miles de euros			
	Saldos deudores		Saldos acreedores	
	31/12/2022	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2021
Deudora por devolución de impuestos de sociedades.	438	420	-	-
Acreedora por impuesto de sociedades.	-	-	3.990	510
Activos y pasivos por impuesto corriente:	438	420	3.990	510
Deudora por IVA.	6.348	4.876	-	-
Deudora por ingresos indebidos.	2.962	2.962	-	-
Deudora por retenciones (sucursales).	5.853	3.523	-	-
Acreedora por IVA.	-	-	8.791	9.057
Acreedora por retenciones practicadas.	-	-	1.654	1.333
Organismo de la Seguridad Social, acreedores.	-	-	1.300	901
Otros créditos y deudas con Administraciones Públicas:	15.163	11.361	11.745	11.291

Desde el ejercicio 2015 la sociedad dominante Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tributa por el impuesto sobre beneficios en régimen consolidado junto con las demás empresas que forman el grupo fiscal, como sociedad dominante del Grupo Fiscal 92/14. Desde el ejercicio 2008 Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tributa por el Impuesto sobre el Valor añadido como Grupo Fiscal 92/14.

A continuación, se menciona la composición del Grupo Fiscal:

Sociedad dominante:

- Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.

Sociedades dependientes:

- Compañía Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U.
- Indag, S.A.U.
- Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.
- Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.
- Agrícola El Casar, S.L.U.

(Expresada en miles de euros)

- Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.
- Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.
- Impulsa Grup Ortiz, S.L.
- Inmuebles Gade, S.L.
- Go Barajas 2017, S.A.U.
- La Gavia Factory, S.L.

El grupo fiscal tiene la obligación de presentar la declaración consolidada del impuesto sobre beneficios y practicar la autoliquidación e ingreso, si procede, de la deuda tributaria. Estas obligaciones deben ser cumplimentadas por la sociedad dominante. A su vez, cada una de las sociedades debe presentar individualmente la declaración del impuesto, sin que ello conlleve pago alguno de la deuda tributaria derivada de este tipo de declaración individual. Por todo lo anterior, la sociedad ha contabilizado en sus cuentas anuales el impuesto sobre sociedades de acuerdo con las normas tributarias que impone el régimen de declaración consolidada, cuantificando la deuda que le hubiera correspondido ingresar en su declaración individual y corrigiéndola posteriormente en función del régimen de declaración consolidada.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2022 es la siguiente:

2022	En miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados a patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-	-	20.557	-	-	-9.485
Impuesto sobre sociedades:	-	-	-	-	-	-
Diferencias Permanentes:	13.216	-12.885	331	-	-	-
Diferencias Temporarias:	2.802	-87	2.715	11.377	-1.892	9.485
- Con origen en el ejercicio.	2.324	-10	2.314	11.377	-	11.377
- Con origen en ejercicios anteriores.	478	-77	401	-	-1.892	-1.892
Exención rentas de establecimientos permanentes	-	-9.673	-9.673	-	-	-
Base imponible /resultado fiscal:			13.930	-	-	-
Base imponible negativa compensable en el ejercicio generada:	-	-	-3.985	-	-	-
Base imponible grupo fiscal consolidada:			9.945	-	-	-

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2021 fue la siguiente:

2021	En miles de euros					
	Cuenta de pérdidas y ganancias			Ingresos y gastos directamente imputados a patrimonio neto		
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Resultado del ejercicio antes de impuestos	-	-	14.560	-	-	-6.954
Impuesto sobre sociedades:	-	-	-	-	-	-
Diferencias Permanentes	11.809	-49.821	-38.012	-	-	-
Diferencias Temporarias:	889	-83	806	9.375	-2.421	6.954
- Con origen en el ejercicio	427	-6	421	9.375	-	9.375
- Con origen en ejercicios anteriores	462	-77	385	-	-2.421	-2.421
Exención rentas de establecimientos permanentes	-	-5.548	-5.548	-	-	-
Base imponible /resultado fiscal:	-	-	-28.194	-	-	-
Base imponible negativa compensable en el ejercicio generada:	-	-	7.129	-	-	-
Base imponible grupo fiscal consolidada:	-	-	-21.065	-	-	-

(Expresada en miles de euros)

El ingreso (gasto) por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	En miles de euros	
	2022	2021
Impuesto corriente.	-1.068	1.728
Impuesto diferido.	-3.138	-3.838
Impuesto corriente sucursales.	-2.452	-4.526
Ingreso (gasto) por el impuesto sobre sociedades:	-6.658	-6.636

El cuadro de la cuota a pagar (devolver) por impuesto sobre sociedades, es el siguiente:

	En miles de euros	
	2022	2021
Cuota íntegra ajustada a efectos consolidados.	2.486	-
Deducciones aplicadas.	-1.418	-
Pagos a cuenta y retenciones.	-271	-111
Total	797	-111
Crédito/deuda del resto de sociedades del grupo fiscal por IS	1.179	41
Total impuesto a pagar (devolver)	1.976	-70

Los gastos financieros del grupo fiscal del ejercicio 2022 y 2021 son deducibles en su totalidad, al resultar estos inferiores al límite del 30% del beneficio operativo.

Los principales tipos nominales de gravamen empleados en el cálculo del impuesto sobre las ganancias de las sociedades del Grupo para los ejercicios 2022 son los siguientes:

- España: 25%	- México: 30%	- Guatemala: 25%	- Bolivia: 25%
- Polonia: 19%	- Perú: 29,5%	- Rumania: 16%	- Honduras: 25%
- Colombia: 35%	- Chile: 27%	- Panamá 25%	- Francia: 25%
- El Salvador: 30%	- Italia: 24%		

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

- España: 25%	- México: 30%	- Guatemala: 25%	- Bolivia: 25%
- Polonia: 19%	- Perú: 26%	- Rumania: 16%	- Honduras: 25%
- Colombia: 31%	- Chile: 27%	- Panamá 25%	- Francia: 26,5%
- El Salvador: 30%	- Italia: 24%		

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. En todo caso, los Administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales.

(Expresada en miles de euros)

Nota 25.- Resultado financiero.

El detalle de los ingresos financieros de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Ingresos financieros:	En miles de euros	
	2022	2021
Dividendos:	2.219	854
De empresas del grupo y asociadas (nota 30).	2.149	835
De terceros (de entidades financieras).	70	19
Ingresos de valores negociables	10.195	7.821
Intereses préstamos concedidos a empresas del grupo asociadas (nota 30).	9.370	6.070
De terceros:	825	1.751
- Intereses por préstamos concedidos a otras empresas.	47	913
- Otros ingresos financieros.	463	561
- Ingresos de valores representativos de deuda (bonificación confirming).	315	277
Total ingresos financieros:	12.414	8.675

Los dividendos del ejercicio 2022 corresponden principalmente a los distribuidos por las empresas asociadas Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V. por 1.138 miles de euros y Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. por 868 miles de euros.

El detalle de los gastos financieros de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

Gastos financieros:	En miles de euros	
	2022	2021
Por deudas con empresas del grupo y asociadas:		
Intereses préstamos concedidos empresas del grupo/asociadas (Nota 30).	-5.474	-4.719
Por deudas con terceros:		
Intereses de obligaciones y bonos.	-1.835	-1.796
Intereses de pagarés MARF.	-225	-
Intereses de préstamos concedidos por entidades financieras.	-5.944	-6.930
Intereses de préstamos concedidos por entidades no financieras.	-139	-113
Gastos comisiones de avales.	-4.900	-4.330
Intereses por descuento de efectos y operaciones de factoring.	-1.172	-1.166
Total gastos financieros:	-19.689	-19.054

El detalle de otros ingresos y gastos financieros de los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente:

	En miles de euros	
	2022	2021
Variación de valor razonable en instrumentos financieros (Nota 11).	271	326
Diferencias de cambio (Nota 34.1).	-1.940	548
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros.	1.112	8.672
Total otros ingresos y gastos financieros:	-557	9.546

(Expresada en miles de euros)

Se desglosa a seguir las partidas que componen el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" de los ejercicios 2022 y 2021:

	En miles de euros	
	2022	2021
Deterioro y resultado por enajenaciones (ver nota 10 de la presente memoria):		
Beneficio por venta de acciones de la sociedad Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	70	542
Reversión del deterioro de la participación en la sociedad Agrícola el Casar, S.L.U.	3.380	-
Dotación del deterioro de la participación en la sociedad Grupo Ortiz Polska, S.A.	-1.007	-
Dotación del deterioro de la participación en la sociedad Grupo Ortiz Constr. México, S.A.P.I. de C.V.	-1.317	-427
Liquidación de la sociedad Ortiz Brasil Construções, LTD	-	-822
Beneficio por venta de acciones de la sociedad Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	-	1.578
Beneficio por venta de acciones de la sociedad Energía de Colombia, S.A.S.	-	7.721
Perdida por la venta de participaciones de la sociedad Diseños y Estructuras, S.L.	-14	-
Beneficio por venta de participaciones de la sociedad Build2Build, S.L.	-	71
Adquisición de obligaciones propias a valor razonable (nota 19.3.1)	-	9
Deterioro y resultados por enajenaciones:	1.112	8.672

En la nota 10 de la memoria se detallan las operaciones de enajenación de acciones que han generado impacto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Nota 26.- Garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes.

Avaless.

La sociedad, a 31 de diciembre de 2022, tiene prestados a terceros avales ante clientes, Organismos Públicos y entidades financieras, por importe de 518.207 miles de euros (2021: 420.539 miles de euros). Las garantías otorgadas a través de entidades de crédito y caución ascienden a un importe nominal de 311.851 miles de euros (2021: 170.188 miles de euros) y las prestadas a través de con entidades financieras, por un importe nominal de 206.356 miles de euros (2021: 250.351 miles 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 377.430 miles de euros (2021: 387.192 miles de euros). La sociedad estima que los pasivos que pudieran originarse por los avales prestados no serían, en su caso, significativos.

Asimismo, la sociedad a 31 de diciembre de 2022 es titular junto con otras empresas del grupo de líneas de descuento, confirming y factoring multigrupo por un importe nominal de 172.447 miles de euros (215.610 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Otros pasivos contingentes.

La sociedad, mantiene provisiones al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 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 de la sociedad estima que no se producirán pasivos significativos adicionales a los provisionados en las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2022 y 2021. Como resultado de diversas actuaciones inspectoras llevadas a cabo en la sociedad asociada Urbanizadora Gade, S.A. (la sociedad posee el 50% de las participaciones de Urbanizadora Gade, S.A., ver Nota 10), 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 Económico Administrativo y posteriormente ante la Audiencia Nacional y el Tribunal Supremo. Respecto del acta de los períodos impositivos 2005 a 2007 el Tribunal Económico Administrativo de Madrid en su resolución 24 de febrero de 2012 estimo parcialmente el recurso pero solo respecto de la liquidación de intereses.

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

(Expresada en miles de euros)

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 el acta de los períodos impositivos 2005 a 2007, que de forma prudente la Sociedad ya optó por recoger en una provisión en el ejercicio 2016, y que se mantiene a 31 de diciembre de 2022. 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 está garantizado mediante garantía hipotecaria sobre varios terrenos en propiedad de la sociedad dependiente Agrícola El Casar, S.L.U. por valor neto contable de 8.641 miles de euros (2021: 8.641 miles de euros) el cual garantiza el pago de la segunda acta por importe de 6.255 miles de euros. A 31 de diciembre de 2022, en opinión de los Administradores de la sociedad y de sus asesores fiscales, se espera que el citado recurso resulte favorable.

Nota 27.- Negocios conjuntos: Uniones Temporales de Empresas.

A 31 de diciembre de 2022, según se detalla en el anexo, la Sociedad participa en 52 Uniones Temporales de Empresas (67 a 31 de diciembre de 2021). Se han integrado, en el balance de situación y en la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad, los balances de situación y las cuentas de pérdidas y ganancias de estas UTEs a 31 de diciembre, en el porcentaje de participación correspondiente.

Los siguientes importes, correspondientes a los negocios conjuntos, se encuentran incorporados mediante integración en el balance y en la cuenta de pérdidas y ganancias:

	En miles de euros	
	31/12/2022	31/12/2021
A) ACTIVO NO CORRIENTE:	245	128
I. Inmovilizado Intangible.	1	-
II. Inmovilizado material.	206	109
V. Inversiones financieras largo plazo.	38	19
B) ACTIVO CORRIENTE:	46.809	27.213
II. Existencias.	546	169
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.	21.706	14.956
IV. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo.	1.463	774
V. Inversiones financieras a corto plazo.	2.245	371
VI. Periodificaciones a corto plazo.	178	-475
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes.	20.671	11.418
TOTAL ACTIVO:	47.054	27.341
A) PATRIMONIO NETO:	8.465	1.680
A-1) Fondos propios:	8.465	1.680
V. Resultados de ejercicios anteriores.	5.790	-473
VII. Resultado del ejercicio.	2.675	2.153
B) PASIVO NO CORRIENTE:	32	-
II. Deudas a largo plazo.	32	-
C) PASIVO CORRIENTE:	38.557	25.661

(Expresada en miles de euros)

II. Provisiones a corto plazo.	36	20
III. Deudas a corto plazo.	216	398
V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar.	38.305	25.182
VI. Periodificaciones a corto plazo.	0	61
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO:	47.054	27.341

	En miles de euros	
	2022	2021
1. Importe neto de la cifra de negocios.	59.908	32.812
2. Variación de existencias productos terminados-	-13	-
4. Aprovisionamientos.	-50.634	-27.538
6. Gastos de personal.	-2.430	-1.647
7. Otros gastos de explotación.	-4.160	-1.673
8. Amortización del inmovilizado.	-23	-11
12. Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado.	-	57
13. Otros resultados.	-4	-54
A.1) RESULTADO DE EXPLOTACIÓN:	2.644	1.946
14. Ingresos financieros.	44	226
15. Gastos financieros.	-13	-19
A.2) RESULTADO FINANCIERO:	31	207
A.3) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS:	2.675	2.153
20. Impuestos sobre beneficios.	-	-
A.4) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS:	2.675	2.153
A.5) RESULTADO DEL EJERCICIO:	2.675	2.153

Con independencia de las deudas contraídas y anteriormente citadas, los negocios conjuntos no tienen contingencias a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

En el Anexo I de la presente memoria se desglosan las cifras y participaciones de las UTES integradas a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Nota 28.- Compromisos.

El importe total de los pagos futuros mínimos por los arrendamientos operativos no cancelables es el siguiente:

	En miles de euros	
	2022	2021
Menos de un año.	15	14
Entre uno y cinco años.	1.857	1.769
Más de cinco años.	1.067	1.016
Total pagos futuros mínimos:	2.939	2.799

La sociedad no tiene compromisos de cobros mínimos futuros a 31 de diciembre 2022 y 2021.

En las operaciones de arrendamiento operativo, la propiedad del bien arrendado y sustancialmente todos los riesgos y ventajas que recaen sobre el bien, permanecen en el arrendador.

Los gastos por arrendamiento a 31 de diciembre de 2022 y 2021 tienen el siguiente desglose:

	En miles de euros	
	2022	2021
Arrendamientos de maquinaria.	2.585	2.100
Arrendamientos de vehículos.	582	1.435
Otros arrendamientos.	10.325	4.981
Total gastos por arrendamiento:	13.492	8.516

(Expresada en miles de euros)

La sociedad ha adquirido compromisos de inversión correspondientes a la inversión en empresas asociadas que se detallan en la nota 10 y 12.1.1.

Nota 29.- Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección.

Durante el ejercicio 2022, el importe devengado por los miembros del Consejo de Administración ha ascendido a 3.406 miles de euros (1.531 miles de euros en 2021) y se compone de los siguientes conceptos e importes:

Retribución a los miembros del Consejo de Administración.	En miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, dietas y otras remuneraciones.	3.406	1.531
Retribución a los miembros del Consejo de Administración:	3.406	1.531

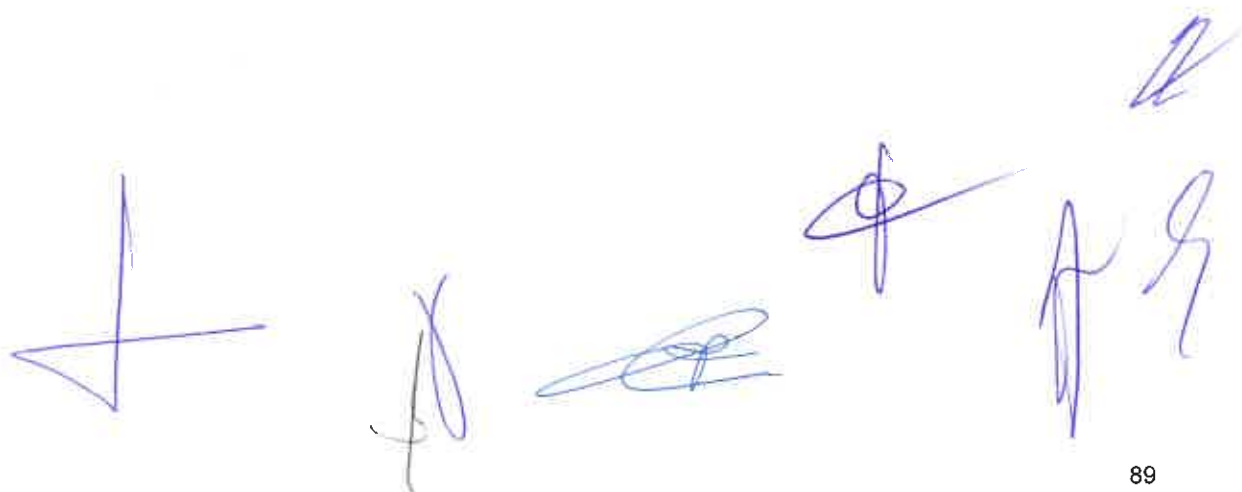
Los miembros del Consejo de Administración de la sociedad no han percibido remuneración alguna en concepto de participación en beneficios o primas. De la misma forma, tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes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

Retribución y préstamos al personal de alta dirección:	En miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, dietas y otras remuneraciones.	3.300	1.466
Préstamos.	3.165	4.682
Retribución y préstamos al personal de alta dirección:	6.456	6.148

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.



(Expresada en miles de euros)

Nota 30.- Saldos y transacciones con partes vinculadas.

30.1.- Transacciones con partes vinculadas.

Ejercicio 2022.

En miles de euros

Empresas del grupo 2022.	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Ingresos part. patrimonio neto
Agrícola El Casar, S.L.U.	8	-302	-1.672	384	-
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	1.378	-1.038	-	64	-
Cia. Inter. de Cons. y Diseño, S.A.U.	1.894	-1.624	-930	330	-
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	116	-	-	798	-
Contratas y Servicios Ferr., S.A.U.	1.112	-1	-1.266	468	-
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	-	-	-78	115	-
Indag, S.A.U.	374	-136	-74	147	-
La Gavia Factory, S.L.	62	-	-	31	-
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	969	-617	-828	462	-
Ortiz Energy Japan, K.K.	1.655	-	-54	-	-
Grupo Ortiz Polska	-	-	-	53	-
Go Barajas 2019, S.A.	4	-	-16	120	-
ORTIZ USA LLC	9.655	-	-435	-	-
Grupo Ortiz Constr. México, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	45	-
Constructora Obrascoll, S.A.S.	-	-960	-	-	-
Empresas del grupo.	17.227	-4.678	-5.353	3.017	-

Empresas asociadas 2022.	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Ingresos part. patrimonio neto
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	42	-1.217	-	-	-
Accesos de Ibiza, S.A.	212	-	-121	138	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	-	-	-	55	-
Fortem Integral, S.L.	-	-17	-	14	-
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	479	-566	-	-	868
El Arce de Villalba, S.L.U.	47	-	-	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	1.808	-	-	31	-
Alten El Casar, S.L.	180	-	-	87	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I de C.V.	379	-	-	-	143
Autopista Magdalena Medio, S.A.S. (Troncal Magdalena I)	-	-	-	272	-
Autopista Rio Grande, S.A.S. (Troncal Magdalena II)	-	-	-	167	-
Autopista del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	2.381	-
Transversal de Sisga, S.A.S.	-	-	-	2.507	-
Aldigavia, S.A.U.	73	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.U.	405	-1.510	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	9	-	-	-	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	13	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	64	-	-	192	1.138
Energía de Colombia, S.A.S	317	10	-	362	-
MEDSOLAR SPV 10, SRL	119	-	-	-	-
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	-	-	-	147	-
Empresas asociadas.	4.147	-3.300	-121	6.353	2.149

(Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2021.

En miles de euros

Empresas del grupo 2021.

	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Ingresos part. patrimonio neto
Agrícola El Casar, S.L.U.	500	-179	-1.613	363	-
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	615	-210	-23	1	-
Cía. Inter. de Cons. y Diseño, S.A.U.	2.938	-488	-746	274	-
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	111	-	-	695	-
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	-	76
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	1.606	-	-1.250	410	-
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	-	-	-75	110	-
Indag, S.A.U.	430	-132	-60	97	-
La Gavia Factory, S.L.	1.123	-	-	10	-
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	2.149	-297	-738	393	-
Ortiz Energy Japan, K.K.	2.753	-	-99	-	-
Go Barajas 2019, S.A.U.	2	-	-14	117	-
ORTIZ USA, LLC	4.199	-	-	-	-
Grupo Ortiz Constr. México, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	58	-
Empresas del grupo 2021:	16.426	-1.306	-4.618	2.528	76

En miles de euros

Empresas asociadas 2021.

	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses	Ingresos part. patrimonio neto
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	17	-882	-	-	-
Accesos de Ibiza, S.A.	151	-	-68	137	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	-	-	-	65	-
Fortem Integral, S.L.	-	-	-	8	-
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	379	-440	-	-	90
El Arce de Villalba, S.L.U.	37	-	-	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	1.390	-	-33	-	23
Alten El Casar, S.L.	116	-	-	192	-
Alten Renewable Energy Developments B.V.	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	204	-	-	289	-
Autopista del Nordeste, S.A.S.	1.498	-	-	1.062	-
Transversal de Sisga, S.A.S.	1.280	-	-	1.689	-
Viarío A 31, S.A.	29	-	-	-	-
Aldigavia, S.A.U.	117	-	-	-	-
Aldigavia oficinas, S.L.U.	329	-1.246	-	-	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	12	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	542	-	-	-	646
Concesión Autopistas del Caribe, S.A.S.	-	-	-	8	-
Energía de Colombia, S.A.S.	8.017	-	-	33	-
MEDSOLAR SPV 10, SRL	65	-	-	-	-
Promotora Hospital de Bosá, S.A.S.	3.253	-	-	59	-
Empresas asociadas 2021:	17.436	-2.568	-101	3.542	759

(Expresada en miles de euros)

30.2.- Saldos con partes vinculadas.

Ejercicio 2022.

Empresas del grupo 2022.	En miles de euros						
	Deudores corto plazo	Acreedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo	Otros activos financieros
Agrícola El Casar, S.L.U.	-	-14	-	-	-42.722	-	10.405
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	2.072	-429	-	-	-3.641	-	1.361
Cía. Inter. de Constr. y Diseño, S.A.U.	1.471	-1.462	-	-	-1.704	-22.737	16.210
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	140	-	16.658	-	-	-	2.778
Contratas y Servicios Ferroviario, S.A.U.	329	-11	-	-	-29.505	-	13.728
Go Barajas 2017, S.A.U.	1.129	-	-110	3.085	-232	-	-
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	-	-2	-	1.936	-	-2.004	-
Indag, S.A.U.	92	-98	3.538	1.127	-2.295	-	-
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	297	-689	-	-	-162	-19.410	12.764
La Gavia Factory, S.L.	3	-	760	-	-	-	-
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-13	-	-41	-	-
Grupo Ortiz Polska, S.A.	-	-	180	10	-	-	-
Constructora Obrascoll, S.A.S.	-	-	-	-	-296	-	1.596
Ortiz Energy Japan, K.K.	-	-	-	8.703	-	-	-
ORTIZ USA, LLC	-	-	-	-	-81.326	-	-
Otras partes vinculadas.	-	-24	1	-	-	-	1.179
Empresas del grupo 2022:	5.533	-2.729	21.014	14.861	-161.924	-44.151	60.021

Empresas asociadas 2022.	En miles de euros						
	Deudores corto plazo	Acreedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo	Otros activos financieros
Accesos de Ibiza, S.A.	47	-	-	2.397	-	-6.593	-
Aldigavia oficinas, S.L.U.	242	-125	-	-	-	-	-
Aldigavia, S.A.U.	26	-	-	-	-	-	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	3	-	-	-	-	-	-
Alten el Casar, S.L.	36	-	400	1.097	-	-	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	-	-	100	554	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	-	-61	-	49	-	-	-
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	168	-	-	14.653	-	-	-
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	-	-	768	-	-	-	-
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	98	-127	130	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	8	-	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	21	-	-	-	-	-	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	57	-	-	-	-	-	-
Autopista Rio Grande, S.A.S.	-	-	-	22.802	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I	397	-	720	-	-	-	-
Autopista del Nordeste, S.A.S.	5.981	-	-	16.865	-	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	8.922	-	-	-	-
MedSolar SPV10.	179	-	-	-	-3	-	-
Transversal Sisga, S.A.S.	726	-	-	12.759	-	-	-
Autopistas del Caribe, S.A.S.	-	-	-	1.041	-	-	-
Energía de Colombia, S.A.S.	359	-	-	8.230	-	-	-
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	178	-	-	4.042	-	-	-
Otras partes vinculadas.	-	-	-	2	4	-	-
Empresas asociadas 2022:	8.526	-313	11.040	84.491	1	-6.593	-

(Expresada en miles de euros)

Ejercicio 2021.

En miles de euros

Empresas del grupo 2021.	Deudores corto plazo	Acreedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo	Otros activos financieros
Agrícola El Casar, S.L.U.	503	-75	-	-	-41.777	-	9.720
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	1.915	-735	-	-	-3.442	-	1154
Cia. Inter. de Constr. y Dis, S.A.U.	4.174	-2.040	-	-	-71	-23.297	14.078
Concesionaria Collado Villalba S.A.U.	141	-	16.704	-	-26	-	2.384
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	1.607	-32	-	-	-31.419	-	12.118
Go Barajas 2017, S.A.U.	1.322	-	-105	2.965	-368	-	51
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	-	-2	-	2.822	-	-1.934	-
Indag, S.A.U.	475	-338	1.708	1.083	-1.725	-	8
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	2.425	-463	-	-	-308	-21.753	11.424
La Gavia Factory, S.L.	32	-	427	-	-	-	-
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.P.I. de C.V.	-	-542	1.434	-	21	-	-
Grupo Ortiz Polska, S.A.	-	-	102	659	-	-	-
Ortiz Energy Japan, K.K.	-	-	-	-	-	-18.202	-
ORTIZ USA LLC	-	-	-	-	-9.660	-	-
Otras partes vinculadas	31	210	1	-	-25	-	1.820
Empresas del grupo 2021:	12.625	-4.017	20.271	7.529	-88.800	-65.186	52.757

En miles de euros

Empresas asociadas 2021.	Deudores corto plazo	Acreedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo	Otros activos financieros
Accesos de Ibiza, S.A.	51	-	-	2.285	-	-5.312	-
Aldigavia oficinas, S.L.U.	203	-18	-	-	-	-	-
Aldigavia, S.A.U.	24	-	-	-	-	-	-
El Arce de Villalba, S.L.U.	9	-	-	-	-	-	-
Alten el Casar, S.L.	35	-	-	2.351	-	-	-
Alten Renewable Energy Development, S.L.	17	-	-	-	-	-	-
Alten Gestión de Proyectos, S.L.U.	29	-	-	-	-	-	-
Consorcio Inca-Ortiz, S.A.S.	121	-	-	-	-	-	-
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	-	-	-	766	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	-	-	-	47	-	-	-
Superficie Cartera de Inversión, S.A.	32	-	898	-	-	-	91
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A.	168	-103	-11	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	9	-	-	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	21	-	-	-	-	-	-
Móstoles Factory 2019, S.L.	26	-	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.	103	-	-	-	-	-	-
Autopista del Nordeste, S.A.S.	4.595	-	-	16.258	-	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	-	-	8.963	-	-36	-	-
MedSolar SPV10.	294	-	-	-	-	-	-
Transversal Sisga, S.A.S.	828	-	-	14.461	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.S.	-	-	1.863	-	-	-	-
AUTOPISTAS DEL CARIBE, S.A.S.	-	-	-	1.180	-	-	-
Energía de Colombia	587	-	-	1.866	-	-	-
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	57	-	-	1.822	-	-	-
Empresas asociadas 2021:	7.209	-121	11.713	41.037	-36	-5.312	91

(Expresada en miles de euros)

Nota 31.- Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental.

Se considera actividad medioambiental cualquier operación cuyo propósito principal sea prevenir, reducir o reparar el daño sobre el medio ambiente. No obstante, dentro de las actividades desarrolladas por la sociedad está la limpieza viaria, la recogida de residuos sólidos urbanos y su posterior tratamiento, el saneamiento y control de calidad del agua y otras actividades que suponen la prestación de servicios medioambientales a terceros. Igualmente, gran parte de los contratos de construcción, instalaciones y EPC, incluyen un estudio de impacto medioambiental, así como la realización de trabajos para preservar, mantener y restaurar el medio ambiente.

Grupo Ortiz, diseña, desarrolla e implementa en todos sus centros de trabajo y en la realización de los proyectos de los que es adjudicatario planes de gestión ambiental cuyo fin es la protección del medio ambiente. En estos proyectos se identifican los aspectos ambientales que pueden originar impactos sobre el medio ambiente, y se establecen medidas de control operacional sobre los mismos para reducir el impacto ambiental. Entre los aspectos medioambientales que se identifican, evalúan y controlan están la gestión de residuos, como aspecto ambiental más significativo, así como el control de emisiones atmosféricas, emisiones de polvo, protección de la biodiversidad, planes de rescate de flora y fauna, contaminación de suelo y consumo de recursos naturales.

La sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tiene implantado un Sistema de Gestión Medioambiental conforme a la norma UNE-EN ISO 14001:2015 certificado por AENOR con número de certificado GA-2000/0039 con fecha de emisión 10/03/2000, mediante el cual se asegura el cumplimiento de la legislación medioambiental aplicable a la actividad de la empresa y se establecen medidas de protección medioambiental en los distintos centros de trabajo de la empresa.

Contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

El principal aspecto medioambiental generado por la actividad de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. que supone riesgo para el Medio Ambiente es la generación de residuos peligrosos. También se evalúan los vertidos y/o derrames al suelo o red de saneamiento municipales, emisiones atmosféricas, consumo de recursos energéticos y otros aspectos potenciales.

El transporte, gestión y tratamiento de los Residuos Peligrosos es transferido a las empresas "EMGRISA" Empresa para la Gestión de Residuos Industriales, S.A., y SERTEGO Servicios Medioambientales, S.L.U., siendo Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. responsable del almacenamiento temporal de éstos en zonas debidamente acondicionadas a tal efecto.

La sociedad tiene contratado un seguro de Responsabilidad Civil que cubre la responsabilidad por contaminación del medio ambiente. Por medio de la presente cobertura, se conviene expresamente amparar, de conformidad con la normativa legal vigente, las consecuencias de la contaminación de aguas, terrenos o atmósfera siempre que se derive de una causa accidental, imprevista, no intencionada que se desvíe de la marcha normal de la actividad asegurada. Se establece un sublímite para esta cobertura de 3.000 miles de euros por siniestro y anualidad de seguro. Las posibles contingencias, indemnizaciones y otros riesgos de carácter medioambiental en las que pudiera incurrir la sociedad están adecuadamente cubiertos con las pólizas de seguro de responsabilidad civil que tiene suscritas.

Adicionalmente a las actividades de estudio de impacto medioambiental, así como la realización de trabajos para preservar, mantener y restaurar el medio ambiente, durante el ejercicio 2022 y 2021 la sociedad no ha realizado inversiones significativas en activos materiales o intangibles en materia medioambiental.

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. ha suscrito un acuerdo con REINICIA, Sistema Colectivo de Responsabilidad Ampliada del Productor (SCRAP), para la incorporación al SCRAP desarrollado por REINICIA para dar cumplimiento a sus obligaciones establecidas en el Real Decreto 110/2015 de 20 de Febrero, como Productor de AEE.

Los gastos del ejercicio 2022 y 2021 de la sociedad cuyo fin sea la mejora y protección del medio ambiente son los siguientes:

	En miles de euros	
	2022	2021
Gastos de certificación del sistema de Gestión Energética conforme a ISO 50.001	2	2
Gastos de implantación y certificación del Sistema de Gestión Medioambiental	3	6
Gastos de gestión de residuos peligrosos y residuos de construcción y demolición	495	419
TOTAL:	500	427

(Expresada en miles de euros)

Nota 32.- Hechos posteriores al cierre.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, en relación con el vencimiento contractual de la deuda financiera correspondiente al préstamo sindicado y los bonos (Nota 19.3), existe un proceso muy avanzado de refinanciación del préstamo sindicado, con la aprobación de la entidad Agente, Sole-Bookrunner y Entidad Coordinadora de la nueva estructura.

Asimismo, a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, no existen hechos posteriores que pongan de manifiesto circunstancias que existieran en la fecha de cierre del ejercicio y que por aplicación de la norma de registro y valoración, hubieran supuesto la inclusión de un ajuste en las cifras contenidas en los documentos que integran las cuentas anuales o que no hubiera supuesto un ajuste en las cuentas anuales adjuntas pero la información contenida en la memoria debiera ser modificada de acuerdo con dicho hecho o que esos hechos fueran de tal importancia que podría afectar a la capacidad de evaluación de los usuarios de las cuentas anuales.

A juicio de los administradores de la sociedad, no se ha puesto de manifiesto ningún otro asunto que pueda tener algún efecto significativo en las Cuentas Anuales con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Nota 33.- Honorarios de auditores de cuentas.

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios de verificación ascendieron a 185 miles de euros (2021: 160 miles de euros). Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios de verificación y otros servicios prestados a la sociedad, ascendieron a 8 miles de euros (2021: 17 miles de euros). Por otros servicios de la red PwC son 0 miles de euros (2021: 0 miles de euros), siendo los únicos servicios fiscales prestados. No se han prestados servicios exigidos por otra normativa legal.

Nota 34.- Moneda extranjera.**34.1.- Tipos de cambio.**

Los tipos de cambio aplicados para el ejercicio 2022 y 2021 son los siguientes:

Moneda:	Tipo de cambio cierre		Tipo de cambio medio	
	2022	2021	2022	2021
Dólar americano.	1,07	1,13	1,04	1,15
Lei Rumano.	4,95	4,95	4,93	4,92
Lempira.	26,40	27,79	25,86	28,38
Sol Peruano.	4,36	4,85	4,02	4,75
Peso Boliviano.	7,65	7,77	7,26	8,21
Peso Chileno.	915,95	955,64	916,50	942,18
Peso Colombiano.	5.132,96	4.526,98	4.465,12	4.299,57
Peso Mexicano.	20,65	23,24	21,22	24,32
Quetzal Guatemalteco.	8,39	8,74	8,13	9,14
Zloty Polaco.	4,68	4,60	4,68	4,57

(Expresada en miles de euros)

34.2.- Sucursales.

A 31 de diciembre de 2022, la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tiene constituidas 20 sucursales (23 en diciembre de 2021). El importe de cifra de negocio y resultado procedente de cada una de las sucursales es el siguiente:

	En miles de euros			
	Importe Neto de la Cifra de Negocio		Resultado	
	2022	2021	2022	2021
Bolivia.	2.609	3.731	656	-339
Chile.	1.078	4.734	-2.262	-3.047
Colombia.	101.097	40.627	3.720	352
El Salvador.	138	117	-10	-15
Francia.	494	2.906	-149	-1.320
Guatemala.	-	159	75	-310
Honduras.	1.139	941	99	72
Italia.	-	20	-68	-16
México.	7.431	9.475	-1.244	-2.817
Panamá.	5.497	9.127	330	428
Perú.	8.994	2.200	-4.588	-3.350
Polonia.	-	-	-24	-1
Rumania.	-	-	-1.170	-132
Total	120.477	74.037	-4.635	-10.495

34.3.- Diferencias de cambio.

El desglose para los ejercicios 2022 y 2021 de las diferencias de cambio registradas en el epígrafe de "Diferencias de cambio" de la cuenta de pérdidas y ganancias de la sociedad es la siguiente:

Proveniencia:	En miles de euros					
	Diferencias de cambio positivas		Diferencias de cambio negativas		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
España.	30.785	10.182	-32.197	-5.651	-1.412	4.531
Bolivia.	52	161	-9	-86	43	75
Chile.	12.093	4.906	-11.900	-5.647	193	-741
Colombia.	1.437	-	-1.677	-1.055	-240	-1.055
Guatemala.	1.265	-	-1.252	-1.294	13	-1.294
Honduras.	702	540	-578	-375	124	165
México.	40	6.626	-421	-7.031	-381	-405
Panamá.	-	2.374	-282	-	-282	2.374
Perú.	3.758	12.392	-3.740	-15.495	18	-3.103
Polonia.	-	-	-16	-	-16	-
Rumania.	22	1	-22	-	-	1
Total diferencias de cambio:	50.154	37.182	-52.094	-36.634	-1.940	548

34.4.- Sucursales.

Magnitudes principales de balance de situación y de la cuenta de resultados a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

MEMORIA EJERCICIO TERMINADO 31/12/2022

(Expresada en miles de euros)

2022	Colombia	Francia	El Salvador	Honduras	Italia	Bolivia	Rumania	Guatemala	Panamá	Chile	Perú	México	Polonia	TOTAL
A) ACTIVO NO CORRIENTE	30.526	-	1	-	-	26	-	-	4	48	1	147	547	31.300
B) ACTIVO CORRIENTE	88.508	260	430	1.207	1.763	1.952	358	14.622	67.093	24.210	39.808	24.536	2.573	267.320
Tesorería	16.410	10	115	99	10	1.420	32	0	998	1.478	1.189	332	75	22.168
TOTAL ACTIVO	119.034	260	431	1.207	1.763	1.978	358	14.622	67.141	24.211	39.955	25.083	2.573	298.620
A) PATRIMONIO NETO	4.465	-1.164	68	-1.395	1.895	258	-1.693	10.589	-963	-6.456	-21.632	-6.207	-105	-22.540
A-1) Fondos propios.	4.803	-1.164	65	-1.446	1.895	313	-1.734	10.602	-859	-6.706	-22.915	-4.753	-107	-22.206
A-2) Diferencias de conversión	-338	-	3	51	0	-55	41	-13	-104	250	1.283	-1.454	2	-334
B) PASIVO NO CORRIENTE	21.427	-	2	17	-	-	13	-	-	274	3.889	55	1	25.678
C) PASIVO CORRIENTE	93.142	1.474	361	2.585	68	1.720	2.038	4.037	68.104	30.393	57.698	31.235	2.677	295.482
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	119.034	260	431	1.207	1.763	1.978	358	14.622	67.141	24.211	39.955	25.083	2.573	298.620

Importe Neto de la Cifra de Negocios	101.097	494	138	1.139	-	2.609	-	-	5.497	1.078	8.994	7.431	-	120.477
Resultado de Explotación	2.169	-116	28	63	-68	625	-1.170	62	982	-2.378	-4.187	-608	-8	-4.606
Resultado Financiero	3.660	-33	-37	125	-	31	-	13	-729	116	-201	-504	-16	2.425

2021	Colombia	Francia	El Salvador	Honduras	Italia	Bolivia	Rumania	Guatemala	Panamá	Chile	Perú	México	Polonia	TOTAL
A) ACTIVO NO CORRIENTE	1.163	-	1	-	-	16	-	-	9	-521	1	974	46	1.689
B) ACTIVO CORRIENTE	102.250	10.538	379	1.564	2.269	2.872	1.525	14.076	62.144	22.207	31.625	17.717	2.515	271.681
Tesorería	4.875	309	63	124	7	1.563	37	14	293	217	310	167	77	8.056
TOTAL ACTIVO	103.413	10.538	380	1.564	2.269	2.888	1.525	14.085	61.623	22.208	31.939	17.763	2.515	273.370

A) PATRIMONIO NETO	4.593	-1.015	74	-1.402	1.763	-377	-513	9.648	-1.811	-3.938	-13.861	-5.347	-82	-12.268
A-1) Fondos propios.	5.165	-1.015	74	-1.465	1.763	-343	-564	10.060	-1.760	-4.428	-14.462	-3.859	-83	-10.917
A-2) Diferencias de conversión	-572	-	-	63	-	-34	51	-412	-51	490	601	-1.488	1	-1.351
B) PASIVO NO CORRIENTE	-	-	-	-	-	-	-	-	-	190	-	-	-	190
C) PASIVO CORRIENTE	98.820	11.553	306	2.966	506	3.265	2.038	4.437	63.434	25.956	46.460	23.110	2.597	285.448
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO	103.413	10.538	380	1.564	2.269	2.888	1.525	14.085	61.623	22.208	31.939	17.763	2.515	273.370

Importe Neto de la Cifra de Negocios	40.627	2.906	117	941	20	3.731	-	159	9.127	4.734	2.200	9.475	-	74.037
Resultado de Explotación	1.278	-1.278	-12	-34	-16	-523	-116	-180	-1.437	-2.323	-130	279	-	-4.492
Resultado Financiero	825	-42	-2	165	-	127	-16	-130	2.090	-675	-3.220	-597	-1	-1.476

(Expresada en miles de euros)

Anexo I.- Desglose de la UTEs integradas a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Nombre UTE	Part.	Importe neto de la cifra de negocio		Resultado	
		2022	2021	2022	2021
UTE A11	40,00%	4.058	3.252	101	-367
UTE Abastecimiento Sevilla	20,00%	426	533	-	-
UTE Acceso Ibiza	50,00%	-	-	-	-
UTE Adecuación Viales Lote 1	65,00%	2.248	827	-163	-219
UTE Afino-ETAP Santillana	50,00%	-	-	-	-
UTE Alcazar Real	50,00%	164	291	-	-
UTE Aulari Bellvitge	20,00%	-	-	-	-
UTE Alcover (*)	50,00%	-	804	-	891
UTE Autovía A12	34,00%	4.966	3.396	143	-2
UTE Autovía Argamasilla	40,00%	-	-	-13	-9
UTE Biblioteca Burgos	50,00%	6	-	2	-
UTE Canal Filipinas	80,00%	1.253	4.177	-10	29
UTE Cantón Casa Campo	50,00%	10	1.301	28	-223
UTE Cariñena	80,00%	-	-	-	-
UTE Centro Acuático	20,00%	-	959	60	959
UTE CIE Algeciras	50,00%	2.035	1.006	-678	-160
UTE Clínico Madrid	30,00%	-	-	-2	-3
UTE Conservación Cuenca	50,00%	-	167	1	-70
UTE Correos Rampa 7	50,00%	280	5.259	108	554
UTE Cultura y Deportes (*)	50,00%	-	-	-	21
UTE Distrito Sede Puente de Vallecas 2021	80,00%	2.696	129	-61	2
UTE Dos Aguas (*)	50,00%	-	18	-	16
UTE EDAR El Plantío	40,00%	3.108	74	15	-11
UTE EDAR Ribadeo	50,00%	146	136	-27	-124
UTE Edar Villanueva	50,00%	317	327	-1	-
UTE Edificio Xátiva (*)	20,00%	-	128	-	-29
UTE Elejalde	40,00%	-	-	1.776	-
UTE Emergencias y Bomberos	20,00%	207	8	-	-
UTE Espacios Públicos San Blas	20,00%	136	92	11	-
UTE Juez Borriol	20,00%	814	155	-	-
UTE La Mezquita	75,00%	-	-	6	-14
UTE La Pizarra	80,00%	-	-	-	-
UTE Mantenimiento EMVS Ortiz-Fernandez (*)	50,00%	-	-	-	-1
UTE Ortiz-Sice Gestión Energética	60,00%	-	-	162	-
UTE Parques forestales y Viveros	10,00%	1.091	2.133	72	528
UTE Parking Villalba	50,00%	-	-	-	-
UTE Parque Juan de Austria (*)	20,00%	-	-	-	-
UTE Parque Magallanes (*)	20,00%	-	-	-	-
UTE Parque Roma (*)	20,00%	-	-	-	-
UTE Parques Red regeneradora	20,00%	26	104	1	-11
UTE Pavimentos Lote 2	60,00%	3.184	-	-49	-
UTE Planta Residuos Badajoz (*)	20,00%	-	-	-	5
UTE Regadío Monterrubio	60,00%	1.850	2.553	-52	2
UTE Renovación Red Lote 8	33,33%	976	-	-114	-
UTE Ruta de la Plata 2015	50,00%	-	454	6	137
UTE Ruta de la Plata 2021	50,00%	1.059	389	32	4
UTE San Cristóbal Getafe	50,00%	-	326	-	152
UTE Simancas	50,00%	-	-	-16	-
UTE Toril	60,00%	8.496	306	236	-24
UTE Urbanización Distrito Lote 2	70,00%	11.892	956	1.039	13
UTE Villena	33,75%	1.270	1.168	-50	-2
UTE Viviendas Calviá	80,00%	6.580	752	-18	-3
UTE Zonas Verdes Marbella	20,00%	459	416	57	45
UTE Iluminación Eficiente	45,00%	-	-	134	-
UTE Plantas Solares Aeroportos Canarios	65,00%	155	219	-61	66
UTE Montaje Cajal (*)	50,00%	-	-	-	-
UTE Saplava (*)	20,00%	-	-	-	-
UTE ETAP Valmayor (*)	20,00%	-	-	-	-
UTE Salas La Espina (*)	50,00%	-	-	-	-
UTE Túneles Norte (*)	20,00%	-	-	-	-
UTE Polideportivo Colmenar (*)	55,00%	-	-	-	-
UTE PLAZA MEXICO	60,00%	-	-	-	-
UTE METRO MONTECARMELO	50,00%	-	-	-	-
UTE PLANTA EL MOLAR	65,00%	-	-	-	-
UTE SECTOR LA ESTACION	50,00%	-	-	-	-
UTE SOTANO TC	60,00%	-	-	-	-
UTE VADO	33,33%	-	-	-	-
Total		59.906	32.812	2.675	2.153

(Expresada en miles de euros)

(*) UTE's Liquidadas en 2022

UTES Liquidadas durante el ejercicio 2022	
UTE Montaje Cajal	UTE Mantenimiento EMVS Ortiz-Fdez Molina
UTE Saplaya	UTE Salas-La Espina
UTE ETAP Valmayor	UTE Túneles Norte
UTE Parque Magallanes	UTE Polideportivo Colmenar
UTE Parque Roma	UTE Edificios Xàtiva
UTE Cultura y Deportes 2016	UTE Dos Aguas
UTE Planta Residuos Badajoz	UTE Parque Juan de Austria
UTE Alcover	

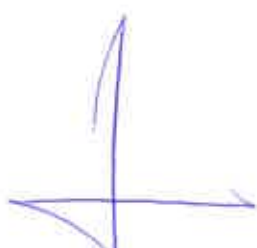
UTES Liquidadas durante el ejercicio 2021
UTE Hospital Albacete
UTE Casa de las Letras

UTES vendida participación durante el ejercicio 2021
UTE Clínica Fuensanta
UTE Frontera Francesa
UTE Túneles Zamora

UTES adquirida participación durante el ejercicio 2021
UTE EDAR Ribadeo

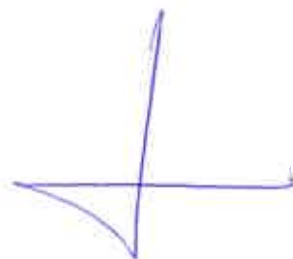
**INFORME DE GESTIÓN
DEL EJERCICIO 2022**

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

1. Evolución de los negocios en 2022 y situación de la sociedad.
2. La sociedad en el mundo.
3. Cartera actual de la sociedad.
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 de la sociedad 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.



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Nota 1.- Evolución de los negocios en 2022 y situación de la sociedad.

La sociedad es una de las principales empresas españolas de los sectores concesional, energía, infraestructuras y servicios. La Sociedad 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 situación de la sociedad en el ejercicio 2022, podemos destacar los siguientes aspectos:

- La sociedad se define como una concesionaria global de infraestructuras y energía. El área de concesiones constituye el pilar de crecimiento de la sociedad, que es 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 la sociedad pone en valor todo su conocimiento y experiencia en ingeniería, ejecución, operación y mantenimiento de infraestructuras, así como en la estructuración financiera y jurídica.

- La sociedad ha alcanzado en el ejercicio 2022 una cifra de negocio consolidada de 393.077 miles de euros con un EBITDA de 32.658 miles de euros y un EBITDA incluyendo las concesiones que no consolidado que asciende a 45.758 miles de euros. El incremento de la cifra de negocio es de un 9%, con lo que se alcanza nuevamente niveles de cifra de negocio previos a la pandemia. Destaca un incremento de facturación del 53% en el área de energía respecto a 2021.
- De forma paralela, la plantilla global de la sociedad se ha incrementado un 25% respecto al ejercicio 2021, alcanzando 1.610 personas en todos los países en los que la sociedad tiene actividad.
- A 31 de diciembre de 2022 la sociedad cuenta con una fuerte posición de tesorería de 42.675 miles de euros, que con respecto al ejercicio anterior se ha visto incrementada en 19.778 miles de euros. Asimismo, el endeudamiento bruto se ha disminuido en 23.482 miles de euros, situando el apalancamiento de la sociedad en un 17% (2021: 21%). A pesar de la situación generada por la COVID en los últimos años, durante el ejercicio 2022 los flujos operativos generados por la sociedad ascienden a 36.101 miles de euros.
- Reducción del endeudamiento bruto en un 22% respecto a 2021 y diversificación de las fuentes de financiación mediante un programa de pagarés listado en el MARF en mayo de 2022 con un volumen máximo de 75.000 miles de euros. La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, conforme a los importes dispuestos, es la siguiente:

Referencia Euribor:	En miles de euros	
	2022	2021
Deuda con tipo de interés variable no cubierta.	27.366	31.279
Deuda con tipo de interés fijo o cubierta por derivados.	110.462	127.831
Endeudamiento de la sociedad (*)	137.828	159.110
	19,86%	19,66%

- La sociedad ha continuado durante 2022 en su proceso de transformación digital, de acuerdo con la estrategia planteada en el año anterior, basada en tres pilares fundamentales: cultura de cambio organizacional, adopción de herramientas digitales e innovación y digitalización de proyectos.
- La sociedad está firmemente comprometida 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.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Por áreas de negocio, el ejercicio 2022 se resume de esta forma:

En el área concesional, destacan como hitos en el ejercicio 2022:

- Adjudicación de 2 proyectos concesionales muy importantes en Colombia: Troncales del Magdalena I y II. Dichos proyectos fueron adjudicados en mayo y junio de 2022 y ambos contratos se han firmado en diciembre. Se encuentran en fase de cierre financiero. La inversión total de ambos proyectos concesionales asciende a 1.589 miles de euros y los contratos EPCs suman 1.044 miles de euros. La sociedad participa al 50% en ambos proyectos.
- La financiación del Hospital de Bosa, S.A.S. ha sido reconocida en la categoría "Financiación de Infraestructura Social del año" en los "Premios 2022 a la financiación de proyectos e infraestructuras" que otorga "LatinFinance", por ser la primera asociación público-privada -APP- hospitalaria en Colombia.
- Entrada en operación de la concesión Transversal del Sisga, S.A.S. en Colombia para la ANI.

La Agencia Nacional de Infraestructuras de Colombia (ANI) es una entidad pública del Gobierno de Colombia que tiene por objeto planear, estructurar, contratar y ejecutar proyectos de concesiones y otras formas de Asociación Público Privada – APP-, para el diseño, construcción, mantenimiento, operación y explotación de la infraestructura pública de transporte.

Respecto al área de energía, la sociedad está considerado como epecista global especialista en energía fotovoltaica, Operación y Mantenimiento fotovoltaico y líneas y subestaciones. Destacar la adjudicación durante 2022 de dos nuevas plantas fotovoltaicas:

- Mediante la participación al 100% de Ortiz USA, LLC, ha conseguido un segundo parque fotovoltaico de 160 MW para la sociedad OPDE en el estado de Luisiana, Estados Unidos (proyecto Elisabeth), tras conseguir en 2021 la ejecución de la planta fotovoltaica Solar Ranch 7V de 300 MWp en Texas.
- Parque fotovoltaico de 478 MWp para la sociedad FRV, en Badajoz (proyecto Carmonita Ministerio). Se trata del parque fotovoltaico más grande que va a ejecutar La sociedad en toda su historia.

Durante 2022 se encontraban en ejecución 736 MWp en 7 plantas fotovoltaicas en España, Estados Unidos y Japón. Además, la sociedad está ejecutando 10 subestaciones y 57 km de líneas de transporte y distribución de energía en Colombia, Perú y España. En Operación & Mantenimiento, la sociedad opera 18 plantas fotovoltaicas en 7 países que suman 1.277 MWp en total. La facturación del área de energía en 2022 se ha incrementado un 53% respecto al ejercicio anterior, hasta los 350.780 miles de euros.

Dentro del área de infraestructuras, la sociedad que cuenta con una experiencia acumulada de más de 60 años, continúa aplicando su conocimiento experto en grandes proyectos de infraestructuras sostenibles, en edificación y rehabilitación, así como de los servicios asociados a las infraestructuras, en España, Colombia y Panamá.

Es especialista en infraestructuras ferroviarias, viarias, ciclo integral del agua, medioambientales y en rehabilitación de edificios históricos.

Durante el ejercicio 2022 la sociedad está ejecutando, entre muchos otros, los siguientes proyectos:

- EDAR el Plantío. Se trata de la infraestructura de tratamiento de aguas más grande de la Comunidad de Madrid, para el Canal de Isabel II.
- Autovías A-11 en La Rioja y Burgos y A-12 en Valladolid para el Ministerio de Transportes.
- Mediante la participación en el 100% del accionariado de Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U. en:
 - Montaje de Vía y Mantenimiento del tramo de Alta Velocidad Olmedo-Pedralba de la línea Madrid-Galicia para ADIF.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Contrato de Servicios de Mantenimiento de Infraestructura, vía y aparatos en la Línea de Alta Velocidad Madrid Norte (Línea Madrid-León) para ADIF.
- Servicios para el Mantenimiento de Infraestructura y vía de Red Convencional (MIV) correspondiente al Lote 2 Subdirección Noroeste, para ADIF.
- Renovación de vía entre PP.KK.0/000-13/000 y PP.KK. 58/480-92/740 de la línea Torralba-Soria.
- Renovación Integral de Vía en el Tramo Gijón-Laviana de la Red de Ancho Métrico en Asturias.
- Renovación de vía del tramo Orense-Monforte de Lemos. Línea 810 en Galicia.
- Hospital de Bosa, S.A.S. en Bogotá, Colombia. Hospital de 215 camas para la Alcaldía Mayor de Bogotá.
- Ejecución de las obras en las concesiones Transversal del Sisga, Conexión Norte y Ruta del Caribe, para la ANI (Agencia Nacional de Infraestructuras).
- Variante Magangué-Momposina en Colombia para el INVIAS (Instituto Nacional de Vías).
- Acueducto Panamá Norte, importante proyecto de transporte y distribución de agua potable para CONADES (Consejo Nacional del Desarrollo, del Gobierno de Panamá).

En el área patrimonialista, se focaliza fundamentalmente en la participación en el 47,02% en la sociedad Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. que cuenta con activos valorados en 196.480 miles de euros en la última tasación. Se trata de activos en alquiler -viviendas, oficinas, parking, estación de servicio...-, que a cierre de 2022 su valor de capitalización asciende a 95.910 miles de euros; se trata de una SOCIMI enfocada a maximizar la rentabilidad de sus accionistas y que en 2022 alcanzó un 5,5% de rentabilidad anual (5.308 miles de euros) que se reparte de forma trimestral vía caja a todos sus accionistas.

A continuación, se adjunta un cuadro con la descripción del Grupo, en el que la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. es sociedad dominante del mismo:

CONCESIONARIA GLOBAL DE INFRAESTRUCTURAS Y ENERGÍA			
CONCESIONES	ENERGÍA	INFRAESTRUCTURAS	PATRIMONIAL
Activos en Operación: Infraestructuras 1.185 km 7 Carreteras 2 Hospitales -365 camas- +3.550 plazas parking infraestructuras de Agua, Deportivas y Culturales Activos en Operación: Energía 415 MW Energía fotovoltaica 24 km - 8 subestaciones líneas y subestaciones Inversiones en cartera 3.940 M€ Generación de Valor > 200 M€ Generación de Ingresos Recurrentes Facturación 93,47 M€ EBITDA 36,23 M€ Caja al Grupo 10,72 M€	Ejecista Global Fotovoltaica Transporte y Distribución Operación y Mantenimiento Modelo de negocio Ejecista para clientes privados Sin aportación de Equity EPC: ingeniería, construcción y O&M En 2022 > 730 MW En Ejecución 638 MW Adjudicados 18 Plantas FV > 1.270 MW O&M 350,78 M€ Cifra de negocio 2022 57% Del Total	Ejecista Global Infraestructuras Sostenibles Modelo de negocio En España: contratista con Admón. Pública y privados Resto del mundo: EPC de Infraestructuras asociadas a las concesiones Infraestructuras Vías Ferrovias Hospitalarias Agua Rehabilitación Edificación Servicios 241,63 M€ Cifra de negocio 2022 40% Del Total	GOP SOCIMI 24.368 M ² Oficinas 484 Viviendas 814 plazas Parking 5.500 m ² Centro Deportivo Estación de Servicio Locales Comerciales Naves Industriales 95,91 M€ Valor Capitalización 2022 Socimi nº 31 de 79 por capitalización en BME Growth Valoración sueltos > 100 M€
ÁREA ESTRATÉGICA DE GENERACIÓN DE VALOR AL GRUPO	REFERENTE GLOBAL EN EPC Y O&M	INFRAESTRUCTURAS SOSTENIBLES	GENERACIÓN DE VALOR CON ACTIVOS EN RENTA

En el siguiente cuadro se detalla la composición del Perímetro del que la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. es sociedad dominante:

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022



La sociedad 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 e infraestructuras de transportes y sanitarias, especialmente en Colombia.

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

A continuación, se detalla el desglose de la cifra de negocio y EBITDA 2022 del Grupo, en el que la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. es sociedad dominante:

	2022	2021	VAR %
CIFRA NEGOCIO	610,39	478,09	+28%
EBITDA CONSOLIDADO	37,56	23,63 ⁽¹⁾	+59%
EBITDA NO CONSOLIDADO	12,99	29,53 ⁽¹⁾	-56% ⁽¹⁾
EBITDA GRUPO	50,55	56,17	-10%

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

- 1 concesión hospitalaria en Colombia:
 - Hospital de Bosa, S.A.S. en Bogotá, con 215 camas y en ejecución desde septiembre 2021.
- 1 concesión de transporte y distribución de energía en Colombia:
 - o 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.
- 3 concesiones de infraestructuras viarias en Colombia (930 km en total):
 - o Autopista Ruta del Caribe, S.A.S., de 253 km.
 - o Autopista Troncal del Magdalena I, S.A.S. de 260 km.
 - o Autopista Troncal del Magdalena II, S.A.S. de 272 km.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Como dato relevante de la importancia del área concesional, destacar que la inversión total en estos activos alcanza 1.635 miles de euros, cifra que en los próximos años se situará en 3.942 miles de euros. La inversión ya realizada por la sociedad en su porcentaje es de 476.910 miles de euros y alcanzará los 1.492 miles de euros en los próximos años.

Estas concesiones han generado en 2022 unos ingresos totales de 93.471 miles de euros (incluyendo las concesiones que consolidan y no consolidan) y un EBITDA total de 36.230 miles de euros (incluyendo las concesiones que consolidan y que no consolidan).

Durante 2022 se han producido inversiones en activos concesionales por importe de 55.730 miles de euros (principalmente en las nuevas concesiones adjudicadas en 2022 en Colombia: Troncales del Magdalena I y II). 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 La sociedad Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. no se reflejan en las cuentas anuales del Grupo.

Para una mejor comprensión de los activos concesionales de Grupo Ortiz, del que la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. es sociedad dominante que se encuentran en el perímetro no y del EBITDA adicional que aporta al Grupo adjuntamos el siguiente cuadro explicativo:

CONCESIONES CONSOLIDAN		2022	2021
CIFRA NEGOCIO		17,97	16,58
EBITDA		2,94	2,04*
CONCESIONES NO CONSOLIDAN			
CIFRA NEGOCIO % ORTIZ		75,50	66,20
Colombia. Infraestructuras Viarias		31,82	35,81
Colombia. Infraestructura Hospitalaria		14,89	4,02
España. Viarias, Aparcamientos y otros		13,86	11,82
México. Infraestructura Hospitalaria		11,85	11,33
Italia y Otros Países		3,08	2,90
EBITDA % ORTIZ		33,29	32,96
Colombia. Infraestructuras Viarias		16,42	17,84
Colombia. Infraestructura Hospitalaria		1,49	1,53
España. Viarias, Aparcamientos y otros		10,70	9,15
México. Infraestructura Hospitalaria		4,30	4,14
Italia y Otros Países		0,38	0,30
		GENERACIÓN DE EBITDA AL GRUPO 2022	
		12,99 M€	
		EBITDA A GRUPO	
		10,71	
PATRIMONIAL NO CONSOLIDA -SOCIMI-			
CIFRA NEGOCIO % ORTIZ		4,65	3,97
EBITDA % ORTIZ		3,30	2,80
		EBITDA A GRUPO	
		2,28	

(*) Eliminada venta Barranquilla y Bosa (20,81 M€) para comparativa homogénea 2022-2021
 Datos en millones de euros.

En los siguientes gráficos se detallan, por un lado, la inversión y equity del Grupo (ya realizado y comprometido) en las concesiones que no consolidan, además de los ingresos y EBITDA esperados y el valor de los activos concesionales, y el equity comprometido pendiente de desembolso 2023-27 y la previsión de generación de caja en dicho periodo.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Inversión y Equity del Grupo en el área concesional que no consolida:

Concesiones en Explotación				Concesiones en Ejecución							
	INVERSIÓN TOTAL	INVERSIÓN A ORTIZ	EQUITY ORTIZ	INVERSIÓN TOTAL	INVERSIÓN A ORTIZ	INVERSIÓN A ORTIZ REALIZADA	EQUITY TOTAL	EQUITY REALIZADA	EQUITY PROMETIDA		
Concesiones Colombia	218,32	54,60	14,15								
Autovía Transversal Siga											
Autovía Corix, Norte UF2											
Concesiones España	300,55	168,10	33,24								
Autovía Ibiza											
Autovía Viario A31											
Planta FV El Casar											
Aparcamientos											
Otros											
Concesiones México	62,80	29,80	5,80								
Hospital de Tepic											
Concesiones Italia + Alten	342,70	11,20	7,59								
Planta FV Medsolar											
Planta FV Aguascalientes											
Planta FV Namibia											
Planta FV Kenia											
Total en Explotación	924,34	263,64	61,13								
				3.017,86	718,97	1.718,64	211,27	232,80	87,89	144,91	

HIGHLIGHTS

Grupo Ortiz participa en una inversión total de 3.940 M€, de la que ya se ha ejecutado 1.635 M€.

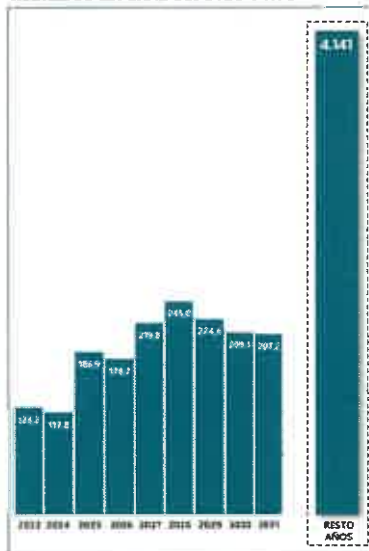
La inversión de Grupo Ortiz -según su porcentaje de participación- asciende a 1.492 M€.

El Equity comprometido por Ortiz para realizar estas inversiones asciende a 293,93 M€, del cual ya se ha desembolsado 149 M€ (el 50,7%)

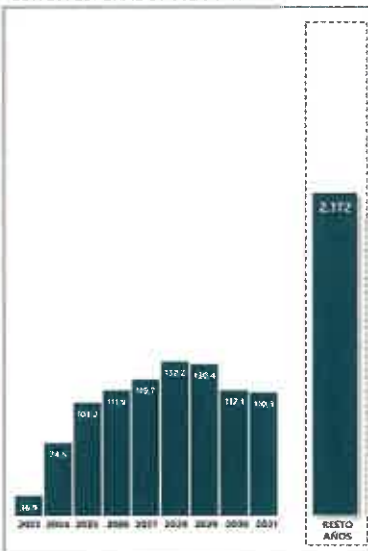
(*) Inversión Grupo Ortiz en 2022: 55,73 M€

Ingresos, caja y valor de los activos concesionales:

INGRESOS ESPERADOS: 5.854 M€



EBITDA ESPERADO: 3.103 M€

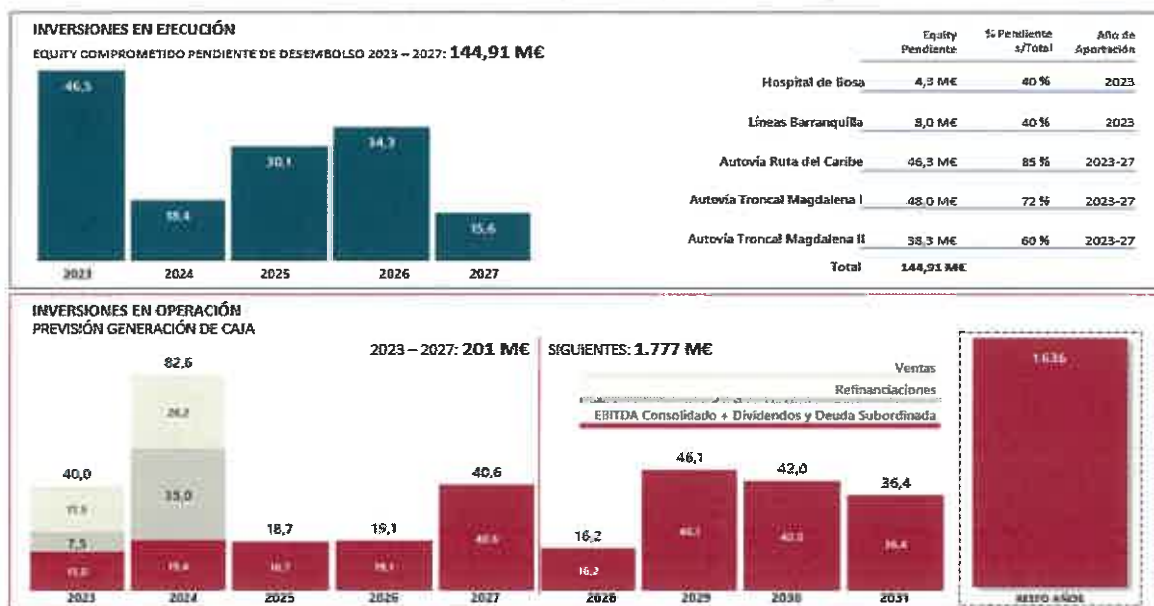


VALOR CONCESIONES 2022: 203,9 M€

Concesiones Colombia	123,1 M€
Autovía Troncal Magdalena II	26,0
Autovía Transversal Siga	23,2
Autovía Conexión Norte	20,6
Autovía Troncal Magdalena I	16,9
Autovía Ruta Caribe	16,7
Líneas T&D Barranquilla	13,3
Hospital de Bosa	6,4
Concesiones España	70,8 M€
Aparcamientos	36,7
Autovía Ibiza	16,4
Autovía Viario A31	5,3
Planta FV Alten El Casar	3,4
Resto	9,0
Concesiones México	10,0 M€
Hospital Tepic	10,0

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Equity comprometido pendiente de desembolso periodo 2023-2027 y previsión de generación de caja en dicho periodo:



Nota 2.- La sociedad en el mundo.

La distribución geográfica del importe neto de la cifra de negocios es como sigue:

Distribución geográfica:	En miles de euros			
	2022		2021	
	Importe	%	Importe	%
Nacional.	257.883	66%	287.111	79%
Internacional (*)	135.194	34%	74.037	21%
Importe neto de la cifra de negocios:	393.077	100%	361.148	100%

La sociedad está implantada en 6 países y presente en 13. Mantiene una presencia global desde 2010 en las áreas de concesiones, energía e infraestructuras. La sociedad está implantada en España, Colombia, Estados Unidos, México, Panamá y Japón. Además, ejecuta proyectos de energía o infraestructuras en Chile, Bolivia, Perú, Francia, Italia, El Salvador y Honduras.

Durante el ejercicio 2022 se han venido ejecutando importantes proyectos concesionales, de energía e infraestructuras en Colombia, Estados Unidos, Panamá y Perú, destacando los siguientes proyectos:

- Hospital de Bosa en Colombia.
- Redes y Subestaciones Barranquilla en Colombia.
- Ruta del Caribe, Colombia.
- Planta Fotovoltaica 7V Ranch en Texas, Estados Unidos.
- Acueducto Panamá Norte, en Panamá.
- Redes y Subestaciones en Cuajone y Puerto Chancay en Perú.

Como se ha comentado en el apartado anterior, la sociedad ha conseguido en este ejercicio 2022 importantes adjudicaciones de los proyectos concesionales Troncal del Magdalena I y II en Colombia, lo que refuerza el compromiso de la sociedad con dicho país.

Además, la sociedad ha sido adjudicatario de su segundo proyecto de energías renovables en Estados Unidos, la planta

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

fotovoltaica Elisabeth de 160 MWp que se va a construir en el Estado de Luisiana. Es un paso muy importante para la consolidación de Grupo Ortiz y de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., como sociedad dominante del mismo, como un actor considerado para la ejecución de proyectos de energías renovables en este importante mercado estadounidense.

Dentro de su estrategia global, la Sociedad acude a proyectos de concesiones de servicios básicos de energía, transporte, sanitarias, etc. que cuenten con financiación multilateral y en países emergentes, con seguridad jurídica e institucional. En cada una de las concesiones la sociedad ejecuta la inversión vía EPCs. También realiza proyectos EPCs de energía en todo el mundo, en función de sus clientes, ya que en estos proyectos la componente de riesgo país es muy baja.

Por último, la sociedad ejecuta proyectos de infraestructuras en los países en los que está implantado:



Nota 3.- Cartera actual de la sociedad.

La cartera actual contratada pendiente de ejecución de la sociedad es de 8.363 miles de euros, un 33% superior a la cartera a finales del ejercicio 2021. La cartera contratada se centra principalmente en las áreas de concesiones, infraestructuras y EPCs de energías renovables.

La cartera correspondiente al área de concesiones asciende de 6.707.000 miles de euros. El 87% de dicha cartera está concentrada en Colombia y México. En 2022 se ha incrementado la cartera en esta área en un 26%.

La cartera concesional de la sociedad cuenta ya con siete concesiones en Colombia:

- Conexión Norte
- Traversal del Sisga
- Ruta del Caribe
- Hospital Bosa en Bogotá
- Líneas y Subestaciones en Barranquilla
- Troncal del Magdalena I (adjudicada en 2022)
- Troncal del Magdalena II (adjudicada en 2022)

En México se cuenta con la concesión del Hospital de Tepic.

La cartera correspondiente al área de energía asciende a 531.000 miles de euros, destacando el nuevo proyecto de fotovoltaico Carmonita en España.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

La cartera correspondiente al área de infraestructuras asciende a 1.125.000 miles de euros y se distribuye entre Colombia, España y Panamá, fundamentalmente.

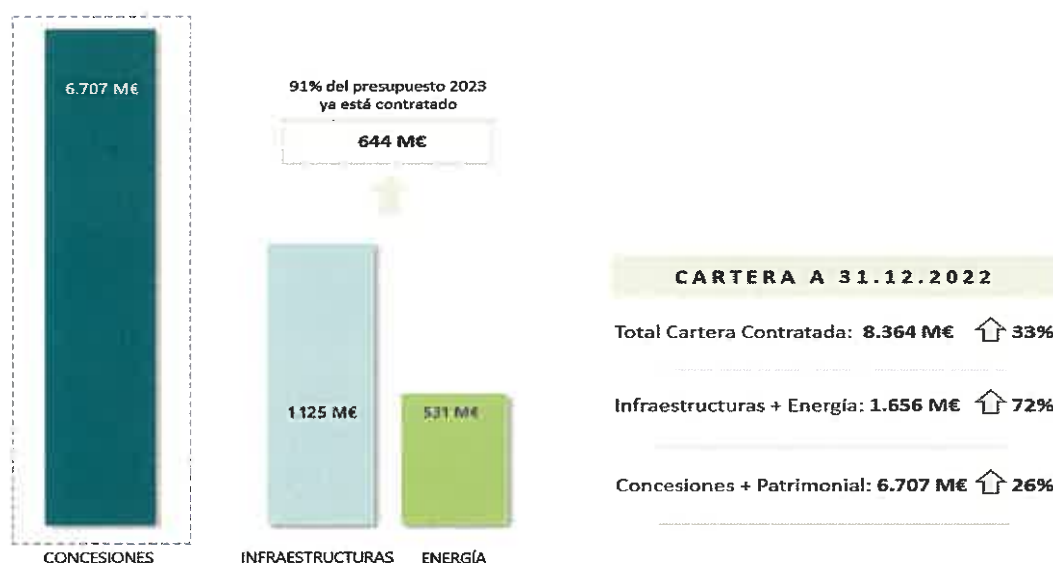
La cartera de las áreas productivas de la sociedad (energía + infraestructuras) se ha incrementado un 72% respecto a la del ejercicio 2021.

La sociedad cuenta con una cartera muy diversificada por áreas de negocio y geográficamente, con un potencial de crecimiento muy alto.

El 81% de la cartera total es internacional. La internacionalización de esta cartera en el área de concesiones es de un 87%, en el área de energía es un 31% y en el área de infraestructuras un 65%.

La cartera a ejecutar en el próximo ejercicio 2023 para las áreas de negocio de Infraestructuras y Energía asciende a 644.400 miles de euros, lo que supone un 90% de la facturación prevista (710.000 miles de euros) de dichas áreas para el ejercicio 2023.

Adjuntamos el gráfico relativo a la cartera de diciembre 2022 por área de negocio:



Nota 4.- Financiación y endeudamiento de la sociedad.

La estrategia financiera de Grupo Ortiz, en la que la sociedad dominante es Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. se apoya en los siguientes pilares fundamentales:

1. El endeudamiento debe ser tendiente a cero, con reducciones progresivas anuales.
2. Diversificación de las fuentes de financiación, donde podemos tomar como ejemplo para este ejercicio 2022, una emisión de pagarés en el MARF, por un importe global de 75.000 miles de euros.
3. Mayor control y seguimiento de los costes financieros, optimizando los instrumentos financieros.

Como resultado de estos criterios en 2022, vuelve a ser un año donde volvemos a reducir de forma importante el endeudamiento bruto y la deuda financiera neta, lo que supone una reducción del -14,09%, y un -29,70%, respectivamente, lo que se traduce en valores absolutos, una reducción de la deuda bruta de -23.481 miles de euros, y una reducción de la deuda financiera neta de -35.260 miles de euros.

Adicionalmente, en 2022 se ha listado un programa de pagarés en el MARF por importe global de 75.000 miles de euros, habiéndose realizado desde el mes de mayo 2022, 4 emisiones (2 emisiones + 2 renovaciones) por un importe máximo de

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

16.800 miles de euros (10.800 miles de euros + 6.000 miles de euros), para un plazo de 90 días por emisión, si bien el programa de pagarés a 31 de diciembre 2022 se encontraba sin disponer.

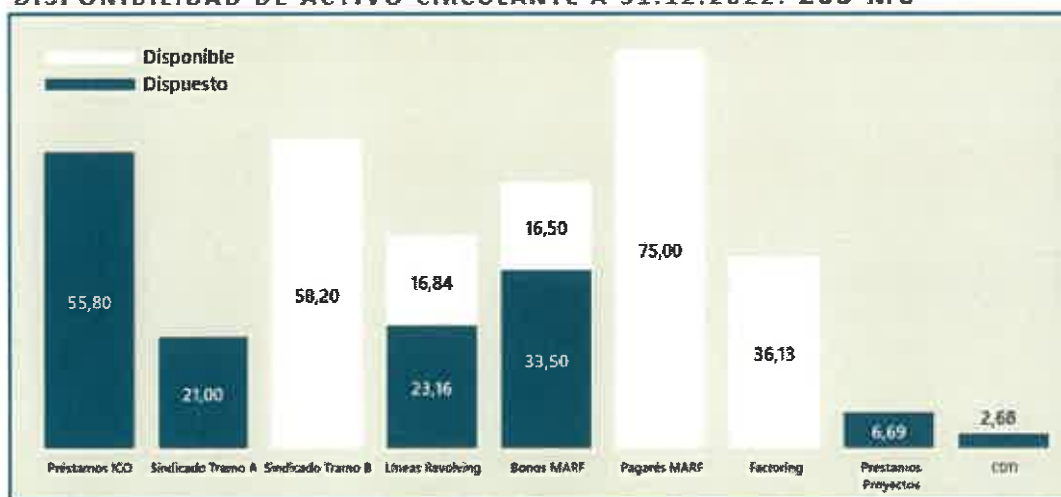
Así mismo, la amortización de la deuda anual "ordinaria" correspondiente al ejercicio 2022, y exceptuando las líneas revolving del activo circulante, ascendió a 31.220 miles de euros.

Con el ánimo de continuar con la reducción de endeudamiento, para el ejercicio 2023, se negociará una deuda sindicada por un importe inferior.

Adjuntamos el gráfico del endeudamiento y de la disponibilidad del activo circulante en 2022:



DISPONIBILIDAD DE ACTIVO CIRCULANTE A 31.12.2022: 203 M€



Como consecuencia de un menor endeudamiento, se puede comprobar en el siguiente gráfico, que hay un incremento en los disponibles del activo circulante, con respecto al ejercicio 2021. A continuación, se adjunta un cuadro explicativo del cumplimiento de ratios del Sindicado y Emisión de Bonos en 2022:

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

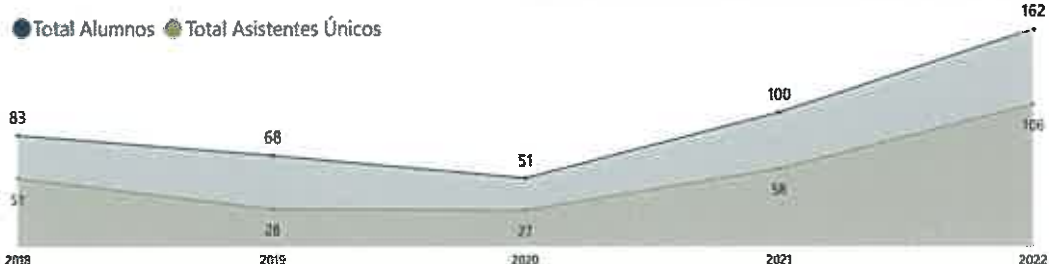
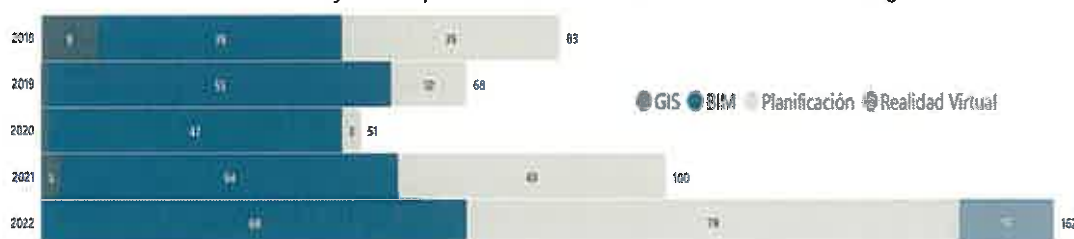
CUMPLIMIENTO DE RATIOS 2022

RATIO DFN / EBITDA (DEUDA SOLO CON RECURSO)	1,65	≤ 2,00
RATIO DFN + DEUDA INDIRECTA / EBITDA INDIRECTO	1,62	≤ 3,00
RATIO EBITDA / GASTOS FINANCIEROS NETOS	56,72	≥ 3,50

Nota 5.- Digitalización.

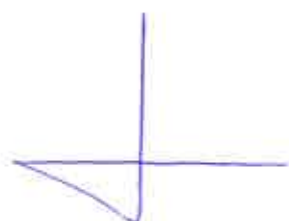
La sociedad ha continuado durante 2022 en su proceso de transformación digital, de acuerdo con la estrategia planteada en el año anterior, basada en tres pilares fundamentales:

- Cultura de cambio organizacional, fundamentadas en la formación y la capacitación de sus empleados, desde la alta dirección hasta los equipos a pie de obra. Para ello, se ha continuado con la campaña de formación en Transformación Digital. En esta campaña se ha impartido formación a más de 100 empleados pertenecientes a las áreas de Edificación, Infraestructuras y Energía. Los cursos más relevantes se han basado Modelado 3D de proyectos, Planificación Técnica y Económica, BIM 4D y desarrollo de entornos de Realidad Virtual.

Formación Transformación Digital Grupo Ortiz**Alumnos totales y únicos por año dentro del área de Transformación Digital****Número de personas formadas por año y tipo de curso dentro del área de Transformación Digital**

En paralelo, se ha continuado con la actualización de equipos informáticos a nivel de hardware y software para dotar a todos estos empleados de las herramientas necesarias para adaptarse a los nuevos procesos internos.

- Adopción de herramientas digitales e innovación. Se ha continuado monitorizando el mercado en búsqueda de herramientas digitales que puedan optimizar nuestros procesos, haciéndolos más eficientes, más robustos y más colaborativos. Para ello se combina el proceso de Vigilancia Tecnológica interna con contactos con consultoras tecnológicas especialistas. Una vez seleccionadas los programas o herramientas que pueden potencialmente contribuir al progreso tecnológico de la compañía, se lanzan pruebas piloto en proyectos seleccionados. Destacan las pruebas piloto realizadas en varios proyectos reales de aplicaciones digitales sobre dispositivos móviles para la optimización de procesos como:



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Seguimiento de avance de obra y vinculación con modelos BIM para contraste con planificación 4D.
- Inspecciones de Seguridad en obra, dentro del Área de Prevención de Riesgos Laborales.
- Controles de Calidad (Planes de Puntos de Inspección) e inspecciones medioambientales.
- Escaneo 3D de elementos complejos para su integración en modelos BIM



Plan de puntos de Inspección generado de manera digital mediante aplicación sobre dispositivo móvil

Se ha lanzado además un proceso de implantación de una plataforma para la Gestión integral del Mantenimiento de edificios (GMAO). Durante 2022 se han desarrollados pruebas con distintas plataformas con el fin comenzar el proceso de implantación durante 2023.

Por otro lado, se han desarrollado modelos en Realidad Virtual de 3 proyectos, creando espacios inmersivos y colaborativos en los que los equipos técnicos, subcontratistas y clientes pueden visualizar el Proyecto Virtual desde su inicio, ayudando en el proceso de toma de decisiones.



Vistas del Modelo Virtual de la EDAR El Plantío

- Digitalización de proyectos. Continúa aumentando durante este 2022 el número de proyectos en los que se está, de manera gradual, aplicando estos procesos de Digitalización.

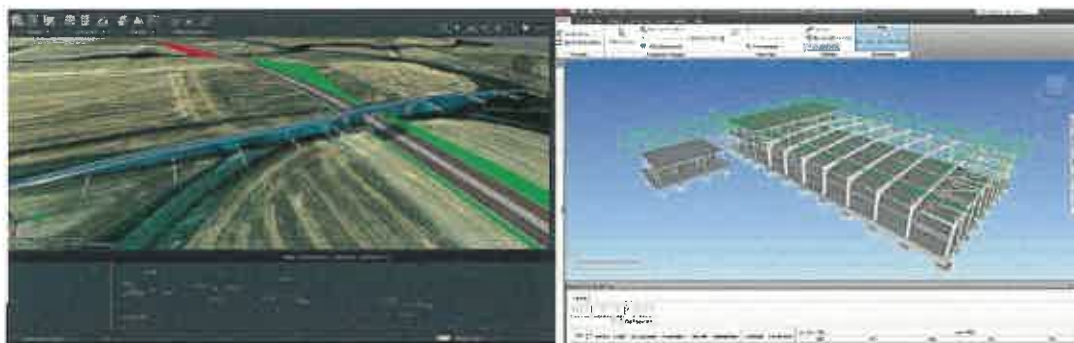
Mediante la Realización Virtual previa de estos proyectos se ha podido definir con mucha antelación el proceso constructivo de sus elementos fundamentales y se ha ayudado a la toma de decisiones (informadas) con antelación, contribuyendo todo esto a una optimización de los proyectos a nivel de coste, plazo y calidad.

Durante 2022 se ha continuado el trabajo ya iniciado en 2021 y se ha comenzado con nuevos proyectos como son, entre otros:

- Autovía Troncal de Magdalena 1, Colombia.
- Autovía Troncal de Magdalena 2, Colombia.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Autovía A-12, España.
- Rehabilitación del edificio Castellana 19, Madrid, España.
- Rehabilitación Museo Postal, Toledo, España.
- Edificio Junta Municipal Puente de Vallecas, Madrid, España.
- Nave Almacén de Bomberos distrito de Vallecas, Madrid, España.



Ejemplos de proyectos digitalizados (Autovía A12 (izqda.), Nave de Bomberos (dcha.))

Nota 6.- Sostenibilidad.

Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. mantiene un firme compromiso con la sostenibilidad, que está presente en toda la actividad que lleva a cabo. La Sociedad 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 74% de empleo fijo). La plantilla se ha incrementado un 25% en 2022.
 - Respeto a los Derechos Humanos.
 - Cuidado de la seguridad y salud de los empleados.
 - Formación continua de la plantilla (27.355 horas durante 2022, especialmente en áreas 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 2022 cumplir con el objetivo de valorización de cerca del 100% valorizables.
- ✎ Compromiso en la lucha contra el cambio climático:
 - Durante 2022 se ha evitado la emisión a la atmósfera de 18.908 toneladas de Co₂.
 - Producción de 57.862 MWh de energías renovables, equivalente al consumo energético de 16.598 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 queremos destacar los siguientes:
 - 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, Fontibon, Puente Aranda y Bosa-

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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.

- 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.

Durante su construcción se están llevando a cabo numerosas acciones sociales en 12 barrios de la ciudad de Barranquilla. Se han realizado diversas actuaciones, como entrega de equipación deportiva, adecuación de parques infantiles o puentes peatonales, suministro de material informático, escolar y de vigilancia, juguetes o alimentos.

Las actuaciones especialmente dirigidas a la infancia han beneficiado a 760 niños y niñas.

Nota 7.- Área de concesiones.

La sociedad, bien directamente o a través de su participación en empresas dependientes y asociadas, cuenta con experiencia en activos concesionales de energía renovables, infraestructuras de transporte, infraestructuras sanitarias, aparcamientos, medioambientales, centros culturales y centros deportivos.

Los activos concesionales por países son los siguientes.

Colombia.

En este país se sitúa el principal foco inversor concesional de la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. La sociedad cuenta con 7 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 con la Secretaría Distrital de Salud de Bogotá, y las Líneas de Transmisión y Subestaciones en Barranquilla, dependientes de la Unidad de Planeamiento Minero y Energético de Colombia (UPME). En estos 4 proyectos, la sociedad cuenta además con COFIDES como socio. En 2021 se firmó el contrato de la 5ª concesión: la iniciativa privada Ruta del Caribe. En 2022 se adjudica los contratos de Troncal del Río Grande Magdalena I y II. Colombia se trata, por tanto, de la gran apuesta de la sociedad en cuanto a inversión en activos concesionales en todo el mundo.

Autopista Magdalena Medio, S.A.S.

La sociedad participa en este proyecto estratégico para Colombia, que mejora la conexión Puerto Salgar - Barrancabermeja, cruzando el norte del país, a lo largo del Río Grande Magdalena. Se trata de la sexta concesión de la sociedad Ortiz en Colombia y forma parte de la quinta ola de proyectos que estructura la ANI. Adjudicado en junio de 2022 y firma el acta de inicio en diciembre del 2022. Ya realizados los primeros desembolsos por importe de 16.900 miles de euros (agosto 2022); ya se han iniciado los trabajos de Operación y Mantenimiento y la realización de los Diseños.

Longitud: 259,6 kilómetros de Puerto Salgar a Barrancabermeja.

Objeto del Contrato: Operación y mantenimiento de 259,6 kilómetros, construcción de segunda calzada de 118 kilómetros, mejora y rehabilitación de 152,9 kilómetros y construcción de variantes de 28,4 kilómetros.

Construcción del proyecto: 8 Variantes, 39 puentes vehiculares, 25 puentes peatonales, 1 estación de pesaje, 2 áreas de servicio, 3 estaciones de peaje.

Plazo de concesión: 2022 – 2048.

Los fondos propios previstos SPV: 114.800 miles de euros y los fondos propios previstos siendo Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.: 57.400 miles de euros.

Ingresos previstos de la SPV: 2.015 miles de euros, de los cuales vigencias futuras 880 miles de euros, Peaje directo por 1.135 miles de euros.

A finales de 2023 está previsto culminar el cierre financiero y el comienzo de las obras.

Autopista Troncal del Río Grande Magdalena II, S.A.S.

La sociedad participa en este proyecto estratégico para Colombia, que mejora la conexión Sabana Torres a Curumaní, cruzando el norte del país, a lo largo del Río Grande Magdalena. Es la prolongación de la Troncal I.

Se trata de la séptima concesión de la sociedad en Colombia y forma parte de la quinta ola de proyectos que estructura

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

la ANI. Adjudicado junio de 2022. Se firma el acta de inicio en diciembre del 2022. Ya realizados los primeros desembolsos por importe de 24.000 miles de euros. Ya se ha iniciado con los trabajos de O&M y la realización de los Diseños.

Longitud de carretera: 370 kilómetros de Puerto Salgar a Barrancabermeja,

Objeto del Contrato: Construcción 117 kilómetros + operación y Mantenimiento 253 kilómetros + 7 peajes

Plazo de concesión: 2022 – 2048.

Inversión: 649.000 miles de euros.

La necesidad de financiación con recursos ajenos al proyecto: 319 miles de euros (inversión – ingresos netos en fase de construcción).

Los fondos propios previstos SPV: 107.000 miles de euros y los fondos propios previstos ORTIZ: 53.000 miles de euros.

Ingresos previstos SPV: 2.252.000 miles de euros, de los cuales 389.000 miles de euros son vigencias futuras, 1.863 miles de euros de peaje directo.

A finales de 2023 está previsto culminar el cierre financiero y el comienzo de las obras.

Autopistas de Caribe, S.A.S.

La sociedad 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 entre zonas portuarias. Se trata de la quinta concesión de la sociedad en Colombia y la segunda iniciativa privada culminada con éxito (tras el hospital de Tepic, en México)

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

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

A finales de 2023 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: 832.000 miles de euros.

La necesidad de financiación con recursos ajenos al proyecto: 465.000 miles de euros (inversión – ingresos netos en fase de construcción).

Los fondos propios previstos de la SPV: 167.000 miles de euros de los cuales los fondos propios previstos por la sociedad son 50.000 miles de euros.

Ingresos previstos SPV: 6.350.000 miles de euros, 100% Peaje directo (pre-existente).

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 de equipos, 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, con un total de 215 camas.

El monto de inversión es de 76.000 miles de euros, el cual se ha financiado en un 75% con deuda bancaria (Itaú y Bancolombia) y un 25% con equity.

Duración de la concesión: 18 años a partir del 2020.

Ingresos del proyecto:

- Vigencias futuras denominadas en pesos colombianos e indexadas al IPC.
- Ingresos comerciales denominados en pesos colombianos.

Servicios a prestar:

- Mantenimiento de las obras y Equipamiento Hospitalario.
- Administración y Gestión de Equipamiento Hospitalario.
- Presentar la certificación LEED.
- Centro de Control Operacional (CCO).
- Limpieza y Desinfección, Gestión de Residuos Peligrosos y No Peligrosos.
- Seguridad y Vigilancia.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Mantenimiento de Equipos de Informática y Telecomunicaciones.
- Capacitación del personal de la Subred sanitaria para el uso del equipamiento hospitalario.

En octubre del 2023 comienza la operación.

Energías de Colombia, E.S.P. S.A.S.

Adjudicada en enero del 2020 por la Comisión de Regulación de Energía, Gas y Combustibles (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 143.000 miles de euros, el cual se ha financiado en un 80% con Deuda Bancaria (Itaú, Davivienda y Banco Santander) y un 20% con Equity.

Principales características del proyecto:

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

Puesta en servicio en octubre del 2023. Se prevé refinanciar en 2024.

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 50% de la SPV se reparte entre Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. con 25,01% y COFIDES con el 24,99%, Socio inversor estratégico de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en su cartera internacional desde 2016. El otro 50% de la SPV es de su socio colombiano estratégico en carreteras KMA.

Longitud: 137 kilómetros (100% rehabilitación), en Cundinamarca, Boyacá y Casanare (Sisga–Guateque–San Luis de Gaceno–Aguacalera).

La inversión alcanza los 190.000 miles de euros, y está financiada con un apalancamiento: 65%.

El equity de Ortiz asciende a 15.000 miles de euros, de los cuales ya ha desembolsado el 100%

Plazo de concesión: 29 años (hasta el año 2044).

Ingresos previstos de la SPV: 1.470.000 miles de euros. Pagos por disponibilidad + (Tráfico garantizado por el Estado 70% + Peaje directo (30%).

En 2022 se ha terminado el 100% del proyecto y se encuentra en explotación. Se prevé refinanciar en el primer semestre del 2023.

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 2023.

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 572.000 miles de euros. La financiación bancaria es de ≈ 415.000 miles de euros firmada en el año 2016 con un apalancamiento: 75% / 25%.

Los fondos propios previstos en la SPV: 157.000 miles de euros.

En este Proyecto COFIDES cuenta con un 4,2% de la SPV reduciendo así la participación de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. y su compromiso de aportación de equity.

Los fondos propios a aportar por la sociedad ascienden a 21.000 miles de euros, de los cuales ya ha desembolsado un 85%.

Los ingresos previstos SPV: 2.830.000 miles de euros. Pagos por disponibilidad + Tráfico garantizado por el Estado (90%), Peaje directo (10%).

Se entregará la carretera en 2023. En el año 2024 se prevé refinanciar la concesión.

México.

En este país se consiguió la primera concesión hospitalaria en la que participa Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., el Hospital Tepic, mediante la participación directa de la sociedad en esta sociedad. 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.

Hospital Tepic en el Estado de Nayarit, México.

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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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 de la sociedad 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: 70.000 miles de euros / EPC: 50.000 miles de euros / Fondos propios aportado por Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. 7.000 miles de euros.

España.

En 2022 cabe destacar:

Accesos de Ibiza, S.A.

Se trata de un contrato de Concesión de obra pública para la construcción, conservación y explotación de las obras del nuevo acceso al aeropuerto de Ibiza con una longitud de 7,1 kilómetros 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. 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), 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 en 2022 por el Gobierno Balear por un importe de 2.300 miles de euros. El tráfico de la carretera ha sufrido una clara recuperación desde mediados del año 2021, llegando a igualar los datos de 2019. Los datos de tráfico e ingresos de 2022 arrojan un crecimiento respecto a 2021 superior al 26%. La facturación del año 2022 fue de 8.180 miles de euros. El EBITDA del año 2022 fue de 6.850 miles de euros.

Viarío A-31.

Contrato de concesión de obra pública para la conservación y explotación del tramo Bonete-Alicante de la autovía A-31, con una longitud de 111 kilómetros por sentido. La duración del contrato es de 19 años desde la firma del contrato (2007). La 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 se ha incrementado en 2022 con respecto a 2021 un 5%, estando en los niveles de la etapa pre-COVID. El tráfico se ha incrementado también en un 7% en el año 2022 con respecto al 2021. La facturación del año 2022 fue de 17.625 miles de euros. La EBITDA del año 2022 fue de 14.640 miles de euros.

Alten El Casar, S.A.

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 2022:

- Incremento en la Producción de un 0%
- Incremento medio en los Precios Pool de un 37,52% (Real 2022: 153,2 €/MWh; Real 2021: 111,4 €/MWh / 2020: 34,0 €/MWh) (YTD).
- Lo anterior ha generado un incremento en los Ingresos de un 52%.
- La facturación del año 2022 fue de 3.761 miles de euros. El EBITDA del año 2022 fue de 3.440 miles de euros.

Universidad de Málaga.

Planta fotovoltaica situada las cubiertas del edificio de Escuela Técnica Superior de Ingeniería Industrial 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 2022 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.

Eficiencia energética.

La sociedad 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.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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, así como la explotación del aparcamiento existente en la Biblioteca Municipal Miguel Hernández, ambos en Collado Villalba (Madrid) con 1.023 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.

El nivel de rotación en 2022 fue de 3,01% sigue inferior al nivel del año 2019 (pre-COVID) que era de 4,35%. El nivel de ocupación en 2022 fue de 70% sigue inferior al nivel del año 2019 (pre-COVID) que era de 78%.

GO Barajas, S.A.U.

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. Debido a que las restricciones por la pandemia están siendo cada vez menores y el tráfico aéreo se está recuperando de manera notable. El nivel de ocupación en 2022 fue de 68%, y por lo tanto superior al nivel del año 2019 (pre-COVID) que era de 48%.

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%. El nivel de rotación en 2022 fue de 5,30% sigue inferior al nivel del año 2019 (pre-COVID) que era de 8,50%. El nivel de ocupación en 2022 fue de 71% es ahora superior al nivel del año 2019 (pre-COVID) que era de 61%.

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 Iliada: muy próximo al estadio Civitas Metropolitano, de 333 plazas.
- PAR Pamplona: muy próximo a la Plaza de Castilla, de 314 plazas.
- PAR Andorra: próximo al Campo de las Naciones, de 280 plazas.

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 estación depuradora está diseñada para tratar un caudal anual de 2,8 millones de metros cúbicos de aguas fecales y pluviales. A pesar de que la UTE fue constituida originalmente por 3 empresas, desde noviembre de 2021 el Grupo ostenta el 100% de las participaciones (Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. 50%-Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U. 50%), tras adquirir las participaciones de los demás socios.

Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.

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 teatro 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.

Italia.**Medsolar, S.A.**

Es una planta fotovoltaica de 1 MW que Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tiene en Italia. Dicha planta se construyó en 2010 y está en operación desde 2011.

Empleo. 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.



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Nota 8.- Área de energía.

La sociedad es un referente mundial en ejecución de contratos EPC de plantas de generación renovables, especialmente fotovoltaicas, y especialista en ejecución de líneas y subestaciones de alta tensión, con más de 2.500 MWp en ejecución o ya instalados en plantas de generación renovable, más de 1.200 km de líneas de transporte de Energía hasta 400kV y más de 25 subestaciones de transporte. La cifra de negocio del área de energía en 2022 asciende a 350.780 miles de euros, que supone un 57% de toda la cifra de negocio consolidada en 2022 y un 53% más que en el ejercicio 2021. Durante el año 2022 se han alcanzado > 730 MWp en ejecución y > 638 MWp adjudicados, todo ello de proyectos fotovoltaicos. Destacar que la experiencia y referencias adquiridas han servido para consolidar un sólido posicionamiento en el mercado mundial de energías renovables, 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. La necesidad de fortalecer nuestro sistema energético y hacerlo menos vulnerable a las importaciones de combustibles fósiles es algo que ha calado hondo en nuestra sociedad.

El objetivo, basado en el incremento de la temperatura a nivel mundial por debajo de los 1,5°C, se basa en la descarbonización de la economía para eliminar las emisiones de CO2 que causan el cambio climático. Para ello, será necesario disminuir las emisiones de CO2 a 2050 en un 95 % respecto de 1990, lo que lleva implícito disminuir el uso de combustibles fósiles entre un 80 y un 90 % respecto de los consumos actuales.

Ello solo será posible con un importante esfuerzo en eficiencia energética, una electrificación de la economía, 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.

Una agresiva estrategia de eficiencia energética, combinada con el incremento paulatino de las energías renovables en el mundo que reemplacen las energías generadas a partir de combustibles fósiles, es el camino más realista para reducir a la mitad las emisiones para el 2030.

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.

El sistema eléctrico español sigue con firmeza el proceso de descarbonización. España ha instalado más de 4,97 GW de renovables durante el 2022 y la capacidad de potencia instalada renovable ya llega a 69.940 GW, de los 118.150 GW de potencia instalada total, lo que supone un 59% de potencia instalada renovable en nuestro país.

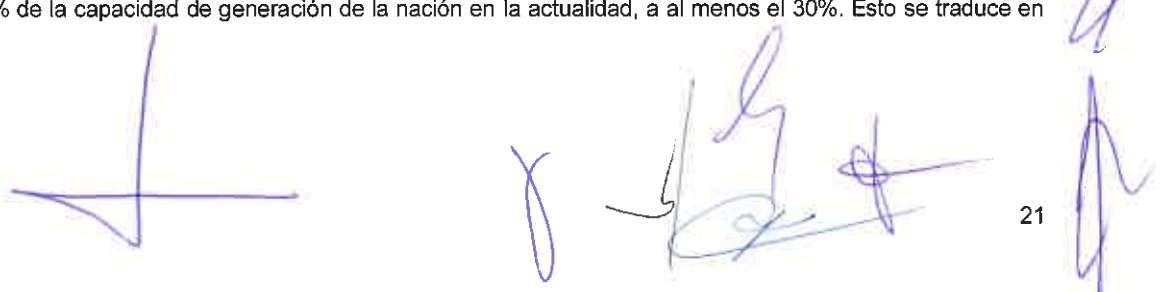
Este escenario y esta tendencia continuará en los próximos años en nuestro país y abre unas expectativas enormes de mercado para Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A., ello unido a las necesidades de infraestructura eléctrica de transporte y distribución (T&D) que ello conlleva y servicios de Operación & Mantenimiento para esas mismas infraestructuras de generación y transporte de energía.

Se destacan los proyectos siguientes por áreas geográficas/países:

Estados Unidos.

A finales de 2022, y de la mano de la sociedad OPDE, la sociedad a través de la sociedad dependiente 100% Ortiz USA, DLL, contrató su segundo proyecto en Estados Unidos al firmar un importante contrato para la construcción en formato EPC de una planta de 160 MW en el estado de Luisiana. Es la continuación de un paso importante para la sociedad 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 25.000 MW de nueva capacidad solar solo en 2023 en el país.

De manera conservadora, durante los próximos tres años 2023-24-25, 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



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

unas previsiones para el 2023 de 25 GW en nuevos proyectos solares, de 27 GW de nuevos proyectos solares para el 2024 y de 28 GW para el 2025.

Colombia.

Durante el año 2022 la sociedad ha realizado la ingeniería completa, la compra de los equipos y materiales principales y avanzado con 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 110kV y 8 subestaciones asociadas en la propia ciudad. Las obras comenzaron en diciembre de 2021 y se prevé duren hasta agosto de 2023.

Se han realizado las obras de modificación y ampliación en 6 subestaciones eléctricas existentes (Termoflores, Las Flores, Centro, Oasis, Unión, Tebsa), 5 de ellas con tecnología GIS -Gas Insulated Switchgear- y 1 convencional, así como la ejecución de 2 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 subterráneas de tensión 110kV necesarias para unir las distintas subestaciones. La fecha de entrada en operación del conjunto es en octubre de 2023, incluyendo todas las pruebas operativas.

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 de Barranquilla (es la cuarta ciudad más poblada de Colombia), así como eliminar problemas de voltaje, fluctuación y reducir restricciones de alimentación de luz.

Japón.

En este país la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. como sociedad dominante del Grupo Ortiz, participa en el 100% en Ortiz Energy Japan, K.K. está implantado desde 2017 y ha ejecutado 7 plantas fotovoltaicas, destacamos los siguientes proyectos en ejecución durante el 2022:

- Planta fotovoltaica Sukagawa, 30 MWp. Esta planta finalizará su ejecución en 2023 y posteriormente se realizará su operación y mantenimiento.
- Además, la sociedad realiza la Operación y Mantenimiento de 3 plantas fotovoltaicas más que suman 45 MW en total (Yamagata, Mine y Susami) y comenzará la operación y mantenimiento de una planta de 30 MW (Sukagawa), para sumar un total de 75MW.

Perú.

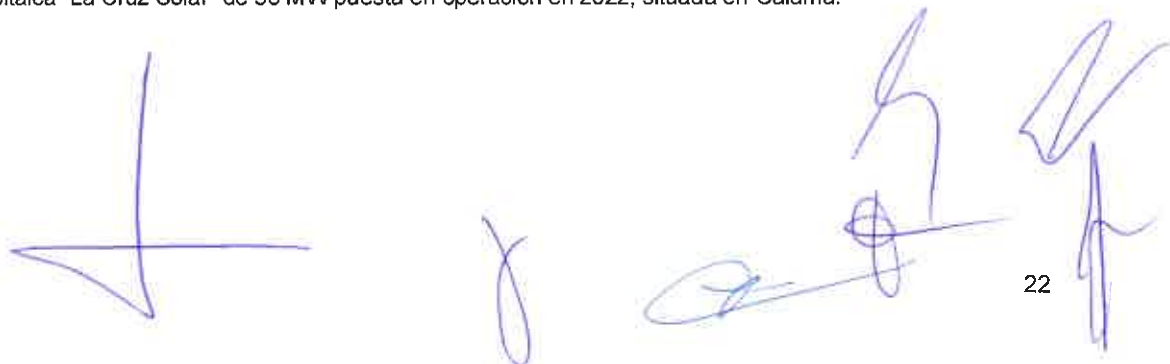
En este país se ha apostado decididamente por los proyectos de Transmisión y Distribución (T&D), teniendo un marco de crecimiento de país en la capacidad de generación de centrales fundamentalmente hidráulicas que necesitan de infraestructuras de transporte para su conexión a la red nacional. Igualmente hay perspectiva de ampliación de su red de generación renovable con un paquete de 1 GW en fotovoltaica durante este año 2023-2024. Destacamos los siguientes proyectos:

- Construcción del Proyecto líneas y subestaciones 69kV-138kV- Cuajone para minera Southern Copper Perú.
- Construcción de una subestación de 220kV en Puerto Chancay en consorcio con Hitachi-ABB.

Chile.

La sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. se encuentra realizando los contratos de Operación y Mantenimiento de dos plantas en la región norte del país:

- planta fotovoltaica "Uribe Solar" de 58 MWp en 2017, situada en Antofagasta.
- Planta fotovoltaica "La Cruz Solar" de 58 MW puesta en operación en 2022, situada en Calama.



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Francia.

La sociedad ha realizado las labores de Operación y Mantenimiento de un parque fotovoltaico (5 plantas) de 88 MW en total en Samoussy, Francia.

México.

En este país la sociedad se encuentra prestando servicios de Operación y Mantenimiento de los siguientes proyectos:

- Planta Fovoltaiica Terranova, Ciudad Juárez, 93 MWp.
- Planta Fovoltaiica Navojoa, Sonora, 260 MWp.
- Plantas Fovoltaiicas Solem I y Solem II de 350 MWp en Aguascalientes.

En **España**, destacar que se han ejecutado durante 2022 las siguientes plantas fovoltaiicas:

- Parque fovoltaiico de 150 MWp para la sociedad FRV, en San Serván, Badajoz (Proyecto San Servan 400), actualmente en fase de obtención de la Aceptación Provisional.
- Parque fovoltaiico Cerrillares de 50 MWp para la sociedad Plenitude (ENI), en Jumilla. Actualmente en fase de puesta en Operación.
- Ejecución de 12 parques fovoltaiicos 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 junio 2023.

Además, se ha procedido a la contratación de la siguiente planta:

- Parque fovoltaiico de 478 MWp para la sociedad FRV, en Badajoz (Proyecto Carmonita Ministerio) actualmente en fase de ingeniería, que debe estar en explotación el 31/07/2024. Se trata del parque fovoltaiico más grande que va a ejecutar Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en toda su historia.

Destacar también la presencia de la Sociedad en las actividades de ejecución de infraestructuras de Transporte y Distribución con la contratación de un nuevo proyecto consistente en 1 subestación elevadora + línea de evacuación de 8km 220kV para Naturgy (Proyecto Merengue II & Valle del Jerte) en Cáceres, y la realización de otro proyecto de Transporte con dos subestaciones y una línea de 220kV con cliente NATURGY (Proyecto NUDO DE SAN SERVAN) 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. Especial importancia tiene la contratación de un nuevo proyecto con ENDESA/ENEL para realizar durante 3 años el mantenimiento de toda la red de Media y Baja tensión de la provincia de Málaga, por valor de 45.000 miles de euros.

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 1.250 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 2023 y 2024 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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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 el año 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 miles 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 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 2022 podemos señalar lo siguiente:

ENERGÍA & INDUSTRIA.

- ✓ 736 MW en proyectos fotovoltaicos en ejecución durante 2022:
 - Proyecto 7V (USA): 300 MW.
 - San Servan 220 (España): 138 MW.
 - San Serván 400 (España): 150 MW.
 - Proyecto SOLCAN (Canarias): 52 MW.
 - Cerrillares (España): 50 MW.
 - Sukagawa (Japón): 30 MW.
 - Shirakawa (Japón): 14 MW.
- ✓ 2 proyectos fotovoltaicos adjudicados en 2022 (638 MW en 2 países):
 - Proyecto Elisabeth-Luisiana, USA (160 MW).
 - Camonita Ministerio (España): 478 MW.

OPERACIÓN & MANTENIMIENTO durante 2022:

- Solem 1&2 (350MW), Terranova (93MW), Navojoa (260 MW) en México.
- La Independencia (13 MW) en El Salvador.
- 3 plantas – Marcovia y Nacaome 1 y 2- (107MW) en Honduras.
- Uribe (58MW) y La Cruz (58MW) en Chile.
- Yamagata (25 MW), Mine 1&2 (14 MW) y Susami (8 MW) en Japón.
- Samoussy (88 MW) en Francia.
- El Casar, Guadalajara (13 MW), Aliagar, Zaragoza (50 MW), San Servan 220 (138 MW), Badajoz en España.
- ✓ Se firma contrato de O&M de la planta de FRV proyecto San Servan 400, por 2 años. Previsión inicio abril 2023.
- ✓ Se firma un contrato de O&M de 5 años en proyectos de Canarias (52 MW, 12 plantas).

TRANSPORTE & DISTRIBUCIÓN durante 2022.

- ✓ Ejecución Infraestructuras de Alta Tensión de proyectos: San Servan 400 (FRV), Proyecto Cerrillares (Plenitude) España, Proyecto evacuación Parque Eólico Merengue II & Valle del Jerte (NATURGY), Proyecto evacuación 220kV NUDO DE SAN SERVAN (NATURGY).
- ✓ Construcción 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.
- ✓ Construcción de un proyecto de una subestación 220kV para ISA en consorcio con HITACHI, proyecto Puerto Chancay en Perú.
- ✓ Se finaliza la ingeniería y compras y se inicia la construcción en formato EPC del proyecto de Transmisión de Barranquilla compuesto por:

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- 8 subestaciones 110kV (2 nuevas y 6 ampliaciones de existentes).
- 24 Km de líneas de 110kV de alta tensión, la mayoría de las líneas subterráneas.
- ✓ Construcción de las infraestructuras de evacuación en 138kV del proyecto EPC del 7V en Texas, USA.

Nota 9.- Área de infraestructuras.

La facturación del área de Infraestructuras de la sociedad ha alcanzado en 2022 un importe de 241.630 miles de euros. La sociedad cuenta con una experiencia de más de 60 años como ejecutora 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 1.125.000 miles de euros.

La sociedad mantiene presencia durante este ejercicio, además de en España, en Colombia y Panamá, y ha finalizado durante 2022 una infraestructura hospitalaria en Bolivia. A continuación, se detallan los proyectos más relevantes por países:

Colombia.

A lo largo de 2022 se ha continuado con la ejecución de las siguientes obras:

- 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."
- 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.
- Diseños, financiación y construcción del Hospital de Bosa, en Bogotá.
- Ejecución del Puente 6 en Remedios, Antioquia. Concluido a lo largo de 2022.

Además, nos han adjudicado dos nuevos proyectos, que son las siguientes:

- Contrato de concesión para llevar a cabo la financiación, elaboración de estudios y diseños definitivos, gestión ambiental, gestión predial, gestión social, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación y mantenimiento del corredor "puerto salgar - barrancabermeja", tenemos el 50% junto con KMA el otro 50%. importe: 3.764.227.149.395 de pesos.
- Contrato de concesión para la financiación, elaboración de estudios y diseños definitivos, gestión ambiental, gestión predial, gestión social, construcción, rehabilitación, mejoramiento, operación y mantenimiento del corredor "sabana de torres – curumaní". La Sociedad posee el 50% junto con KMA el otro 50%. Importe: 3.764.227.149.395 de pesos.

Ambas obras han sido adjudicadas por la Agencia Nacional de Infraestructuras (ANI), entidad pública dependiente del Ministerio de Transportes de Colombia. Nos presentamos a un total de dos proyectos obteniendo la adjudicación en ambos. Decidimos no presentar oferta en otros tres proyectos de la ANI. Uno de ellos lo estudiamos en profundidad resultando no interesante presentar oferta. En los otros dos, decidimos no estructurar oferta por no ser interesantes para la sociedad. En la actualidad estamos estudiando siete proyectos más no concesionales. Todas las obras se encuentran dentro de los plazos previstos contractualmente, en algunos casos después de los eventos eximentes de responsabilidad analizados con la propiedad que se han seguido dando al igual que el año anterior.

Como hitos a destacar en proyectos resaltamos en:

Transversal del Sisga, S.A.S.

Con relación con el arbitraje 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) Acometidas eléctricas túneles UF 3. La ANI interpuso un recurso buscando la nulidad del mismo y la suspensión de los efectos del mismo hasta que se produzca

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

el fallo respecto a la anulación. El Consejo de Estado se manifestó en diciembre en relación con dicho recurso, y confirmó la suspensión temporal del laudo (fallo). Por ahora, continuamos a la espera de que el Consejo de Estado falle respecto a la nulidad del mismo. No se pudo cumplir con el objetivo de firmar la refinanciación debido a la imposibilidad de cerrar los temas técnicos con la ANI y los bancos como consecuencia de la inseguridad jurídica existente hasta que el Consejo de Estado se pronuncie sobre el Arbitraje de Sitios Inestables. Se trabaja en un caso base que considera cerca de 200.000 millones de COP de Cash Out y una mejora sustancial en la rentabilidad. La documentación se encuentra muy avanzada. Con fechas 24 y 31 de marzo de 2022 se firmaron las actas de terminación de las unidades funcionales número 2 y 3 respectivamente y se inició el cobro de la retribución asociada a las mismas. En noviembre de 2022 se presenta solicitud de Evento Eximente de Responsabilidad (el cual cuenta con el visto bueno de la interventoría), ante la negativa de la entidad de la recepción de la UF4. Esto para liberar recursos al concesionario mientras se resuelve de forma definitiva el laudo. Esto nos permitiría acceder a una compensación especial por hasta el 90% del avance certificado, lo cual tendría un impacto muy positivo en la caja del proyecto. Sigue pendiente aprobación de la ANI al EER, pero el concepto de la interventoría nos ha permitido parar por el momento el proceso de incumplimiento por la no recepción de la UF4. Se ha finalizado el año con un avance de prácticamente el 100% en las obras.

Conexión Norte, S.A.S.

Se suscribe Acta de Terminación parcial de la UF1. Dicha Acta permite suscribir 2 Actas de Compensación Especial:

- Acta 1: COP 48.641.976.569 y USD 12.491.842.
- Acta 2: COP 57.280.999.517 y USD 14.710.447.

En agosto de 2022, se confirma el otorgamiento del periodo de cura máximo (360 días) para la entrega de la UF1, el cual extiende el plazo de construcción contractual hasta mediados de 2023. En octubre de 2022 se suscribe el Acta de Terminación de la UF2. En noviembre de 2022 se suscribe el Acta de Retribución 1 de la UF2, y se reciben recursos por COP 19.831.003.600 y USD 3.024.309. Se mandató a Itaú y a SMBC como asesores financieros del proyecto de cara a la refinanciación. Esperamos poder ejecutar la refinanciación en 2023 una vez entreguemos la UF1. Esto nos permitirá un incremento sustancial de la rentabilidad y repartir un Cash Out de entre 700.000 millones de COP y 900.000 millones COP. Se ha finalizado el año con un avance del 99.94% de la UF2 y 88,31% de la UF1. Se espera que las obras finalicen en mayo 2023.

Hospital de Bosa, S.A.S.

Entre agosto y noviembre de 2022 se cierran los términos del Acta de Entendimiento a través de la cual se formaliza la controversia sobre la ejecución de las obras de señalización y urbanismo que solicitó la SDS. Contempla poder ejecutar estas obras por fuera del plazo de la etapa de construcción y sin que sean condición para el inicio de la operación del hospital. Se ha trabajado en los manuales de operación de los servicios que debemos prestar durante la etapa de O&M. En diciembre 2022 se radican las primeras versiones de los manuales de operación (Plan de Calidad y Método de Evaluación de Indicadores). Se cierra el año con un avance general de las obras; a inicios de diciembre, el avance general de la Fase de Construcción es de un 51.1% contra un programado del 47.9%. Se cierra el año con la previsión de incrementar levemente la rentabilidad de la concesión, principalmente debido a la mayor inflación.

Ruta del Caribe, S.A.S.

Ante la posición de la ANI de no incrementar las tarifas de los peajes de la forma prevista para el año 2022, se suscribieron Actas de suspensión de incrementos tarifarios. Se consiguió que la ANI compense el Menor Recaudo asociado a este hecho. Por solicitud de la ANI, en junio de 2022 se suscribe otrosí al Contrato de Concesión, mediante el cual se extiende hasta abril de 2024 el plazo para la instalación del Peaje Arroyo de Piedra. Se consigue el compromiso escrito de que la ANI compense el menor recaudo asociado a este hecho. Se consiguió gestionar un Anticipo al EPC a fin de que los accionistas puedan recuperar la caja ociosa del proyecto. Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. cobró un anticipo de 17.879 millones COP. En febrero de 2022 se finalizó la puesta a punto del corredor (120 días contados a partir de la suscripción del Acta de Inicio del proyecto), e inicia la medición de indicadores de la UF-0. No se han registrado deducciones en la medición de indicadores. En agosto de 2022 se presentó a la ANI e Interventoría, los Estudios y Diseños Fase III de la UF9, el diseño geométrico de todas las

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Unidades Funcionales, el Plan de Adquisición de Predios, el Plan de Manejo y Traslado de Redes, y el Plan de Obras. Por ahora, los entregables siguen en revisión de cara a la obtención de la No Objeción, salvo por el Plan de Adquisición de Predios. Durante 2022 se actualizaron los inputs del modelo interno optimizando partidas e incorporando el buen comportamiento del tráfico. Se ha observado una sustancial mejora en la rentabilidad de la concesión.

Autopista Magdalena Medio, S.A.S. Troncal del Magdalena I

En agosto y septiembre de 2022 se llevó a cabo el Roadshow con los eventuales financiadores del proyecto. Producto del mismo, se recibieron términos indicativos de un número significativo de entidades financieras. En septiembre y octubre de 2022 se adjudican los diseños Fase III y se suscriben los contratos.

Dada la longitud del corredor, se decide dividir el alcance en 2 contratos. En noviembre de 2022 se suscribe el contrato EPC y en diciembre se tramita un anticipo a favor de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. por valor de 22.500 millones de COP. En diciembre de 2022 se suscribe el Acta de Inicio del Contrato de Concesión, se inicia la puesta a punto (180 días) y se inicia la operación del corredor. A pesar de la coyuntura de incremento de tasas, contamos con propuestas de bancos que nos permiten mejorar la rentabilidad prevista en la licitación. Estamos preparando un Term Sheet para enviar a los bancos con las condiciones de la financiación.

Autopista Rio Grande, S.A.S Troncal del Magdalena II

En agosto y septiembre de 2022 se llevó a cabo el Roadshow con los eventuales financiadores del proyecto. Producto del mismo, se recibieron términos indicativos de un número significativo de entidades financieras. En septiembre y octubre de 2022 se adjudican los diseños Fase III y se suscriben los contratos. Dada la longitud del corredor, se decide dividir el alcance en dos (2) contratos. Sener y UT Antea – Cemosá – Integral son los adjudicatarios de los procesos. En noviembre de 2022 se suscribe el contrato EPC y en diciembre se tramita un anticipo a favor de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. por valor de 50.000 millones de COP. En diciembre de 2022 se suscribe el acta de inicio del contrato de concesión, se inicia la puesta a punto (180 días) y se inicia la operación del corredor. A pesar de la coyuntura de incremento de tasas, contamos con propuestas de bancos que nos permiten mejorar la rentabilidad prevista en la licitación. Estamos preparando un Term Sheet para enviar a los bancos con las condiciones de la financiación.

Mantenimiento de Magangué, S.A.S.

Se procede a la realización de los diseños que serán terminados en enero de 2023. Se consigue el cobro del anticipo mediante la obtención de la fiducia. Digitalización inicial en base a fechas de EIA, y entregas de EYD. Se inician los trabajos correspondientes de mantenimiento para ejecutar la anualidad prevista.

Redes BTA, S.A.S.

Este ejercicio hemos tenido un avance sustancial en su ejecución gracias a la obtención de los planes de manejo de tráfico necesarios para la ejecución de los trabajos y que dependen de la Secretaría de Movilidad de la Alcaldía de Bogotá. Se han instalado 5.226 metros de tubería de acueducto y alcantarillado por el método en zanja con diámetros hasta 1,6 metros. En diciembre presentaremos el modificado n°3 por un importe aproximado de 2.000 millones de pesos. Adicional a lo anterior se presentan tres reclamaciones, que son las siguientes:

- Costos previos al inicio ya que la el proyecto arrancó más de un año después de la adjudicación.
- Actualización de precios.
- Reclamación por Impacto Urbano.

Redes 1501, S.A.S.

Se han instalado 15.606 metros de tubería de alcantarillado con tecnología CIPP, GRP curada con rayos uv con diámetros comprendidos entre 150 y 800 mm. Adicional a esta tubería, se han instalado por el método tradicional de excavación en zanja otros 12.114 metros de tubería de distintas tipologías (concreto extra reforzado, PVC corrugado...). Se están terminando tres reclamaciones, que son las siguientes:

- Reclamación por Índice de Precio (aprobado por la Interventoría).

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Reclamación por COVID.
- Reclamación por Impacto Urbano.

Se realiza de manera exhaustiva la digitalización de los nuevos proyectos adjudicados, Ruta Caribe, Troncales I y II así como en el mantenimiento de Magangué.

Panamá.

A finales del año 2021 la 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 (12.300 miles de USD) fue finalizada con éxito, concretamente el 6 de diciembre de 2021. Este proyecto, fue construido y operado en su totalidad por Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U. (100%), y durante el año 2022, nos hemos dedicado a su cierre administrativo y el cierre de pequeños pendientes. La Potabilizadora está produciendo de media un 40% más del caudal de diseño con lo cual, tanto el cliente como la ciudadanía ven más que satisfechas sus necesidades. Por ello, la obra fue sido inaugurada por el Presidente de la República en el mes de febrero de 2022. Por otra parte, el Proyecto de Ampliación y Rehabilitación del Acueducto de Panamá norte (115.000 miles de USD, tras la ampliación del mismo mediante la nueva Adenda nº3) lo realiza un Consorcio formado por las empresas dos empresas del grupo, Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. (70%) – Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U. (30%). Durante este año 2022 se ha continuado los trabajos en campo a buen ritmo y bajo las indicaciones de nuestro cliente priorizando aquellas zonas o servicios más necesarios para los residentes de la zona. Durante el año 2022 se ha producido 7.500 miles de USD alcanzando un avance a origen del 87% del proyecto original contratado de 82.000 miles de USD (sin incluir ITBMS). Lo que supone, con la nueva adenda firmada un avance sobre el global (115.000 miles de USD) de un 62%. Esta Adenda supone un aumento en los alcances del contrato y del proyecto y por tanto alargará los plazos de finalización del mismo.

Bolivia.

La sociedad está presente en el país desde 2018, con la ejecución del Hospital de Potosí, con un 51% de participación de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. La obra consiste en la construcción de un hospital de Tercer Nivel con 27.230 m2 superficie, sin Equipamiento Médico. El reto principal ha sido la finalización y entrega de 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 tiene 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 1.600.000 miles de USD.

España.**Obra Civil.**

En infraestructuras del transporte viaria y ferroviaria, continuamos en este año 2022 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. Seguimos con el Contrato de Conservación de la Ruta de la Plata A-66 en Mérida y Zafra por otros tres años más también para la Dirección General de Carreteras. Continúa también 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 desarrollado los Contratos siguientes:
 - o El Acuerdo marco de las obras de espacios públicos con la Junta Municipal de Salamanca Lote 4, contrato por 2 años + 1 de prórroga que termina en enero de 2023.
 - o Pavimentación de aceras distritos de Latina, Carabanchel, Usera y Villaverde. Lote 3.
- También hemos continuado con los siguientes contratos:
 - o En el Acuerdo marco para la ejecución de las obras de urbanización con cargo a particulares Lote 3 hemos

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

realizado las actuaciones siguientes: Calles Eduardo Minguito, Picos de Urbión, Manuel Cano y Sierra Guadalupe.

- o Urbanización del área de planeamiento Sierra Toledana.
- o En el contrato de Ejecución de las obras de construcción de urbanización Lote 2 has destacado: Miradores, Plaza de la Remonta, General Perón, Avenida de la Ilustración y Plaza de la Vaguada.
- o En el Acuerdo marco para la ejecución de las obras de adecuación de viales y mejoras de la accesibilidad Lote 1 destacan: Sinesio Delgado, Basílica, Acacias y Colonia Aguilón.
- o Para la Junta de Compensación de Valdecarros, seguimos con las obras de la etapa 1 del "Desarrollo del Este".

Ferroviario.

La sociedad Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U., participada al 100% por la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.U., ha incrementado, durante el ejercicio 2022, su cifra de negocios y se ha situado en 26.192 miles de euros (2021: 21.475 miles de euros), lo que representa un aumento de un 21,96% respecto al año precedente. La sociedad Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U. tiene cartera contratada pendiente de ejecutar por un importe de 77.295 miles de euros (2021: 66.030 miles de euros) correspondiente fundamentalmente a actividades de mantenimiento y obra de carácter ferroviario. La Sociedad ha mantenido su actividad durante el ejercicio 2022 a través de los Contratos de Servicios de Mantenimiento, Emergencias y Obras de Renovación de vía en las diferentes líneas de la RFIG (Convencional, Alta Velocidad, Ancho Métrico).

Durante este año 2022 se han finalizado los contratos de:

- Desguarnecido Mecanizado del tramo Guillarei-Redondela perteneciente a la línea Monforte-Vigo.
- Rehabilitación de 23 puentes del tramo Monforte-Orense.

Seguimos actuando en los contratos de:

- "Montaje de Vía y Mantenimiento del tramo de Alta Velocidad Olmedo-Pedralba de la línea Madrid – Galicia" englobado en el contrato de colaboración Público Privada con Adif en el que participa Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.
- "Contrato de Servicios de Mantenimiento de Infraestructura, vía y aparatos en la Línea de Alta Velocidad Madrid Norte (Línea Madrid-León)".
- Servicios para el Mantenimiento de Infraestructura y vía de Red Convencional (MIV) correspondiente al Lote 2 Subdirección Noroeste.
- Mantenimiento de infraestructura y vía para líneas convencionales y de ancho métrico de ADIF 2020-2022. Lote1.Subdirección de Operaciones Noroeste.
- Renovación de vía entre PP.KK.0/000-13/000 y PP.KK. 58/480-92/740 de la línea Torralba-Soria.
- Renovación Integral de Vía en el Tramo Gijón-Laviana de la Red de Ancho Métrico en Asturias.
- Renovación de vía del tramo Orense-Monforte de Lemos. Línea 810 en Galicia.

Además de lo anterior, durante este año hemos sido adjudicatarios de los contratos:

- Ejecución de las obras del proyecto de construcción de renovación de vía. Tramo: Arahál-Marchena, dentro de la Provincia de Sevilla.
- Premantenimiento y Mantenimiento de Infraestructura, vía y aparatos de vía de las líneas de Alta Velocidad de Galicia y del Eje Atlántico. Base de O Irixe y subbase de A Mezquita, por un plazo de 48 meses.
- Emergencia de las obras y de los servicios de reparación de vía y consolidación de ladera por desprendimiento de rocas que descarrilan tren Alvia 623 en el kilómetro 40+000 el 26 de agosto de 2022. Tramo San Clodio Quiroga-Freixeiro, línea 800 León - A Coruña.

Tratamiento de aguas.

En obra hidráulica, la sociedad dependiente Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U., participada al 100% por Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. sociedad dominante del Grupo, ha continuado con las obras de la ampliación de la Edar El Plantío en UTE con la sociedad, la continuación de la ampliación de la Edar de Hoyo de Manzanares, el

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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. 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 donde destacan actuaciones en Colmenar de Oreja, Valdilecha, Eurovillas y Villaconejos. La sociedad directamente sigue ejecutando la mejora del abastecimiento a Sevilla la Nueva para el Canal de Isabel II y hemos terminado la ampliación de la Edar de Consuegra para la sociedad estatal Acuaes.

Edificación y rehabilitación.

En el transcurso del 2022, el área de Edificación, han continuado contratando y realizando obras que clasificamos según las siguientes modalidades:

- Reforma y acondicionamiento hospitales (Sanitario).
- Laboratorio de Oncología de la Fundación para investigación Biomédica del Hospital 12 de Octubre. Se inició en junio 2021 y su entrega fue en enero 2022.
- Hospital Virgen de la Poveda. Unidad 6. Inicio septiembre 2021 y entregado en abril 2022.
- En diciembre de 2022 se han iniciado las obras en el Hospital Ramón y Cajal de Madrid para la Fase 1 de Ampliación del Área de Resonancia magnética que se terminará en septiembre de 2023 estando prevista la adjudicación de la fase 2 durante el primer trimestre del año.
- Edificio en la Plaza Juez Borrull de Castellón para la Consejería de Hacienda de la Generalitat Valenciana. Se continúa trabajando habiéndose obtenido una ampliación del presupuesto superior al 20% para las primeras actuaciones.
- 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. Se terminó en junio y se ocupó completamente.
- Teatro María Luisa en Mérida para el Ministerio de Transportes, Movilidad y Agenda Urbana. Finalizada en diciembre 2021, se entregó en julio de 2022.
- Edificio para Ampliación de la Sede de la Diputación Provincial de Ávila. Acta de inicio 12 de diciembre de 2021. Plazo 15 meses.
- En junio de 2022 se inician las obras de Rehabilitación del edificio en Paso de la Castellana 19 para el Consorcio de Compensación de Seguros. Prevista su finalización para diciembre de 2023. Se incluyen en las obras algunas certificaciones pioneras en este tipo de actuaciones como el Passive House.
- Muralla y Muros del Alcazar Real de Guadalajara Fase 1 para el Ayuntamiento de Guadalajara. Se inició en abril 2021 y se finalizó en febrero 2022.
- 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. Se finalizó en agosto de 2022.
- Nuevo Centro de Internamiento de Extranjeros en Algeciras para el SIEPSE (Sociedad de Infraestructuras y Equipamientos Penitenciarios y de la Seguridad del Estado). Se continua con las obras durante 2022. Es una obra en UTE al 50% con Díaz Cubero, S.A.

A lo largo de 2022 se ha producido un notable incremento de la contratación, superando en un 9% los objetivos marcados al principio del año.

Estos incrementos de contratación se han producido tanto en el Sector Público como en el Sector Privado, y que quedan patentes tanto en la obra realizada en 2022 como en la cartera prevista en el 2023 y 2024. Principales obras finalizadas y en ejecución durante 2022:

- Concurso de Acción Subsidiaria. Edificación Deficiente y Renaturalización de parcelas.
- Nave de Distribución de Correos en el Aeropuerto Adolfo Suarez.
- Rehabilitación edificio histórico en Toledo para Sede del Museo de Correos.
- Unidad de Samur y Policía en Calle Hoyuelo.
- Rehabilitación Fachadas y Urbanización en Clínica Lopez Ibor.
- Actuaciones de acondicionamiento en Quirófanos y Resonancias en Hospital San Carlos.
- Edificio Nueva Sede Junta Municipal de Puente Vallecas.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Rehabilitación Edificio en Calle Alhambra.
- Ejecución de Edificio para 99 Viviendas en Calviá. Mallorca.
- Edificio para Centro Estudios Deportivos en Palma de Mallorca.
- Mantenimiento en aparcamientos Municipales en Madrid.
- Mantenimientos Integrales de Edificios y Colegios en Madrid: San Blas, Moncloa y Vicálvaro.
- Acuerdos marcos de Obras en Edificios, colegios en Instalaciones Deportivas en Juntas del Ayuntamiento de Madrid: Carabanchel, San Blas, Moncloa, Arganzuela, Centro, Vallecas, Vicálvaro, Retiro.
- Acuerdos Marco de Obras en Boadilla del Monte, Las Rozas y Fuenlabrada.
- Mantenimiento y Obras: Congreso Diputados, Metro de Madrid, Securitas y Wizink Center.

Sistema Industrializado de Construcción INDAGSA.

La sociedad Indag, S.A.U. que forma parte del Grupo Ortiz como sociedad dependiente, en la que la participación de esta sociedad es al 100% por la sociedad dominante Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.U., durante el ejercicio 2022, ha continuado colaborando con la asistencia a diversos proyectos de la Sociedad, tanto en el ámbito nacional como internacional, desarrollando soluciones constructivas específicas y/o proporcionando colaboración técnica. La producción ha consistido fundamentalmente en el cerramiento industrializado de alrededor de 1.000 viviendas donde podríamos incluir una residencia de estudiantes de 430 habitaciones o un edificio de campus universitario. Las obras se han situado en diversos puntos de la geografía española: Madrid, Valencia, Zaragoza, Bilbao, Sevilla por citar algunas.

Servicios asociados a las infraestructuras y obras medioambientales.

Los contratos de servicios de mantenimiento y conservación aportan una cartera recurrente a medio plazo, y ofrecen flujos de caja recurrentes. La facturación del ejercicio ha ascendido a 23.360 miles de euros. 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 2023. Los principales contratos en ejecución durante el ejercicio 2022 han sido:

- Mantenimiento de zonas verdes y mobiliario urbano de Ciudad Real.
- Servicio de conservación de parques, jardines y arbolado urbano en Marbella (Málaga).
- Servicio de gestión integral de parques y viveros municipales del Ayuntamiento de Madrid, lote 3: Parques Forestales y Viveros.
- Conservación de zonas verdes (Lote 1) de Pozuelo de Alarcón (Madrid).
- Servicio de limpieza viaria y recogida de residuos urbanos en Xàtiva (Valencia).

A través de la participación 100% que mantiene la Sociedad en la empresa dependiente Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U., se está pendiente de la adjudicación de contratos licitados en este ejercicio de vital importancia para la compañía, como son la conservación de zonas verdes de Marbella (Málaga) y Ciudad Real, la limpieza de playas y conservación de zonas verdes de San Roque (Cádiz), el mantenimiento de infraestructura verde y azul en La Coruña y el mantenimiento integral de parques y viveros del Ayuntamiento de Madrid, Lotes 5: Parques Forestales y Lote 6: Casa de Campo y Finca de Tres Cantos. 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:

- Mantenimiento y gestión de las playas de Benalmádena (Málaga).
- Conservación de zonas verdes de Benahavís (Málaga).
- Mantenimiento de zonas forestales de Jávea (Alicante).
- Mantenimiento del parque Felipe VI y Monte del Pilar en Majadahonda (Madrid).
- Acuerdo marco para las obras de conexión de la red de agua regenerada con áreas verdes de municipios de la Comunidad de Madrid.

Así como las prórrogas de los servicios de limpieza viaria y recogida de residuos de Xàtiva (Valencia), de conservación de zonas verdes de Marbella (Málaga) y de Ciudad Real, 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 los siguientes:

- Conexión de las zonas verdes del norte de Alcalá de Henares (Madrid).

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- Recuperación ambiental de la zona de Prado Overa en Leganés (Madrid).
- Reforma del parque del polideportivo de Almussafes (Valencia).
- Remodelación del parque Goya en Majadahonda (Madrid).
- Ejecución de los parques El Olivar, La Garena Sur y Manuel Azaña en Alcalá de Henares (Madrid).

Asimismo, se ha continuado con los contratos de servicios existentes del ejercicio pasado, como son:

- Mantenimiento de zonas verdes de Marbella (Málaga), Ciudad Real, Villalbilla (Madrid), Rincón de la Victoria (Málaga), Pozuelo de Alarcón (Madrid) y Alboraya (Valencia).
- Conservación del parque Felipe VI y Monte de El Pilar en Majadahonda (Madrid).
- Limpieza viaria y conservación de zonas verdes de El Casar (Guadalajara).
- Limpieza viaria y recogida de residuos urbanos de Xàtiva (Valencia).
- Limpieza de edificios municipales de Enguera (Valencia).
- Servicio de gestión integral de parques y viveros municipales del Ayuntamiento de Madrid, lote 3: Parques Forestales y viveros.

Para el próximo ejercicio, mantendremos nuestra estrategia de consolidación en los mercados de servicios ambientales (conservación y mantenimiento de zonas verdes, arbolado, mobiliario urbano, limpieza viaria, gestión, explotación y mantenimiento de plantas de tratamiento de residuos, servicios de recogida de residuos, limpieza de playas...), apostando por la mejora permanente. La situación del área medioambiental y de servicios se espera favorable en 2023, 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 2022, 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, La Coruña, San Roque o Leganés, y la limpieza viaria y recogida de residuos de Coslada, Sueca o Xàtiva. Si bien el criterio económico está siendo cada vez más relevante en las licitaciones de servicios, es esperable un incremento de la cuota de mercado de INDITEC en el sector servicios (especialmente conservación de zonas verdes), debido a factores externos, como el descenso del número de empresas que optan a estos contratos, y también factores internos, como es la mejora cualitativa y cuantitativa en términos de experiencia y capacitación, lo cual permitirá ampliar el abanico de clientes objetivo.

Nota 10.- Área patrimonialista e inmobiliaria.

La Sociedad participa en Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. a través de esta desarrolla principalmente el negocio del área patrimonialista.

A 31 de diciembre de 2022, el capital social de la sociedad Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A está repartido de la siguiente manera; el 47,02% es propiedad de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.; el 13,65% del accionariado está repartido entre 4 inversores institucionales, el 34,40% entre otros 155 inversores y un 4,93% de autocartera. El capital social de esta sociedad de está dividido en 6.187.505 acciones, con un precio de referencia de 15,50 euros por acción a 31 de diciembre de 2022, lo que supone una capitalización de 95,910 miles de euros. Esta capitalización sitúa a la SOCIMI en el nº 31 (de 79) de las que cotizan en BME-Growth. Al cierre de año, la SOCIMI cuenta con un total de 43.565 m² de superficie terciaria, 484 viviendas y 950 plazas de aparcamiento. Con una ocupación del 95%, las rentas brutas generadas se han incrementado en un 21% con respecto a las obtenidas en el 2021, debido principalmente a:

- Una mayor ocupación media (95% en 2022; 93% en 2021).
- El incremento de las rentas, ya sea por aplicación del IPC, por la aplicación de tramos ya establecidos contractualmente, o por la revisión de rentas a precios de mercado.
- La finalización de los periodos de carencia otorgados a contratos firmados en 2021.
- Condonaciones otorgadas en 2021 a aquellos arrendatarios que vieron más afectada su actividad como consecuencia de la pandemia, mientras que en 2022 se cobraron todas las rentas.



32

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

	% Tipología	Superficie nº Viv./nº Plazas	% Ocupación Cierre 2022	Renta Anual Contratada (Millones €)	Renta Media Mensual Contratada (€/m2- €/vivienda)
Oficinas	56%	24.305	100%	3,676	13
Comercial	18%	7.763	90%	0,926	11
Naves	14%	5.996	90%	0,250	4
Centro Deportivo	13%	5.500	100%	0,409	6
Terciario	100%	43.565	97%	5,261	10
Paracuellos	36%	176	96%	1,183	583
Colmenar	20%	96	94%	0,648	600
VPP Alcalá	17%	80	99%	0,471	497
Chopera	17%	84	87%	0,451	515
Huerta	10%	48	92%	0,316	599
Viviendas	100%	484	94%	3,070	562
Ortega y Gasset	86%	814	100%	1,216	152
Resto Plazas	14%	136	14%	0,009	38
Ortega y Gasset y Plazas	100%	950	88%	1,224	149

El valor de la cartera de activos de la sociedad se sitúa, según valor de tasación a 31 de diciembre de 2022, en 196.480 miles de euros, lo que supone un leve incremento del 1,23% (teniendo en cuenta la venta de activos residuales), y absorbiendo por tanto en el valor de los activos el incremento de las tasas de rentabilidad derivado de la inflación.

Valor Tasación Activos 2022-2021
(Millones de €)



Con este valor de su cartera, la sociedad sitúa su LTV (loan to value) a 31 de diciembre de 2022 en un 33,8%, con un NAV (net asset value) de 130.070 miles de euros. En base a la estrategia de negocio de la sociedad, el objetivo continuará siendo maximizar los ingresos y contener el gasto de explotación de los activos.

Nota 11.- Políticas de gestión de riesgo financiero.

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

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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

11.1.- Riesgo de mercado.

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

La política de la Sociedad consiste en cubrir la totalidad del riesgo de tipo de cambio de los proyectos de infraestructura y de energía. Principalmente el riesgo de tipo de cambio se produce en las operaciones comerciales de los contratos de EPC de energía al cobrar del cliente en una moneda y tener que pagar a los proveedores en una moneda diferente a lo largo del proyecto. Para cubrir este tipo de riesgo, la Sociedad hace uso de forwards de tipo de cambio (Nota 13) con los que cubrir su exposición al tipo de cambio.

Exposición a variaciones en el tipo de interés. 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 de la Sociedad 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 2022 y 2021 es la siguiente:

Referencia Euribor	En miles de euros	
	2022	2021
Deuda con tipo de interés variable no cubierta	27.366	31.279
Deuda con tipo de interés fijo o cubierta por derivados	110.462	127.831
Endeudamiento de la Sociedad (*)	137.828	159.110
	19,86%	19,66%

(*) Incluye "Obligaciones y otros valores negociables" y "Deudas con entidades de crédito".

La Sociedad gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés variable a fijo (Nota 13) en todos los casos donde es posible (deuda a largo plazo con calendario de amortización fija o "estructura fija"). La Sociedad no puede cubrir este riesgo en estructura de deuda variable como pólizas de crédito o revolving. Se 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.

Las 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, la Sociedad 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 la Sociedad hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, la Sociedad 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 nominales contratados.

En la Nota 19.3 se presenta un análisis por vencimientos de la deuda con entidades de crédito de la Sociedad.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Riesgo de precio. La sociedad no está expuesta de forma significativa al riesgo de precios de las materias primas 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. La sociedad 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.

Los precios de las materias primas registraron un fuerte incremento en el ejercicio 2022 y 2021, provocado en gran medida por la vigorosa recuperación económica experimentada a nivel global tras el COVID y el subsiguiente aumento de la demanda. Asimismo, el desabastecimiento de materias primas en países como China, con un rol relevante en las dinámicas de la economía mundial, y la crisis energética, favorecida por el conflicto en Ucrania, han asimismo generado un aumento de precios frente al aumento de demanda.

Esta situación ha ocasionado incrementos de costes que eran imprevisibles en el momento de la licitación y excede del que puede ser incluido en los riesgos que el contratista ha de asumir en todo contrato público. En marzo de 2022 con la entrada en vigor del Real Decreto-Ley 3/2022, en los contratos públicos de obras, se ha reconocido al contratista la posibilidad de una revisión excepcional de precios, cuando el aumento de los costes haya tenido un impacto relevante en el contrato durante el año 2021, superior al 5% del importe certificado en ese ejercicio, no pudiendo ser la cuantía de la referida revisión excepcional superior al 20 % del precio de adjudicación del contrato.

11.2.- Riesgo de crédito.

El riesgo de crédito de la sociedad 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 la sociedad 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.

11.3.- Riesgo de liquidez.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento suficiente de efectivo, en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado, entre las que se incluyen las líneas multigrupo de factoring y confirming y el programa de Pagarés Ortiz 2022-MARF (Nota 19.3).

Para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, la Sociedad utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, esta última con detalle y actualización diaria. En dichas estimaciones la Sociedad ha tenido en cuenta los compromisos financieros a corto plazo derivados de los vencimientos contractuales del préstamo sindicado y de los bonos (ver nota 2.4). Cabe asimismo mencionar que a la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales existe un proceso muy avanzado de refinanciación del préstamo sindicado, con la aprobación de la entidad Agente, Sole-Bookrunner y Entidad Coordinadora de la nueva estructura. La firma del mismo se espera realizar durante el mes de marzo de 2023, restableciendo de este modo el vencimiento en el largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2022 la sociedad presenta un ratio de apalancamiento del 17%, mejorando en 4 puntos básicos el apalancamiento del ejercicio anterior.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

	En miles de euros	
	2022	2021
Ratio de apalancamiento.		
Deuda a largo plazo.	41.077	109.366
Obligaciones y otros valores negociables.	-	33.633
Deudas con entidades de crédito.	41.045	75.733
Acreedores por arrendamiento financiero.	32	-
Deudas a corto plazo.	98.101	48.867
Obligaciones y otros valores negociables.	33.827	404
Deudas con entidades de crédito.	63.251	48.463
Acreedores por arrendamiento financiero.	23	-
Total deudas (*)	138.178	158.233
Total activos corrientes y no corrientes	833.427	771.237
Ratio de apalancamiento	17%	21%

(*) No incluye las cifras correspondientes a los epígrafes de "derivados" y "otros pasivos financieros" a corto y largo plazo.

El saldo de tesorería a cierre del ejercicio 2022 y 2021 asciende a 42.675 y 22.897 miles de euros, respectivamente (véase Nota 15).

Teniendo en cuenta lo indicado anteriormente, a la fecha de formulación de cuentas anuales, la Sociedad 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 2023.

11.4.- 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, la sociedad 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.

31 de diciembre de 2022.	En miles de euros			
	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 – largo plazo	457	-	-	457
- Títulos de patrimonio neto negociados en España – corto plazo	1.900	-	-	1.900
Total activos.	2.357	-	-	2.357
Pasivos				
Deudas a corto plazo:				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	261	-	261
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	3.349	-	3.349
Total pasivos.	-	3.610	-	3.610

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

31 de diciembre de 2021.

En miles de euros

Activos.**Activos financieros a VR con cambios en pérdidas y ganancias:**

- Títulos de patrimonio neto negociados en España – largo plazo	480	-	480
- Títulos de patrimonio neto negociados en España – corto plazo	1.629		1.629

Inversiones a largo plazo:

- Derivados de cobertura de tipo de cambio		229	229
--	--	-----	-----

Total activos.

2.109	229	2.338
--------------	------------	--------------

Pasivos.**Deudas a largo plazo:**

- Derivados de cobertura de tipo de interés		461	461
- Derivados de cobertura de tipo de cambio		102	102

Total pasivos.

	562	562
--	------------	------------

- **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 la sociedad 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.
- **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 de la sociedad 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 2022 y 2021.

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.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

11.5.- Otros riesgos.

Los administradores y la dirección de la sociedad 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, 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 la Sociedad 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 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, la sociedad, 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. La Sociedad 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 de la sociedad 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.



INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Nota 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.

Período medio de pago y pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre de balance	2022	2021
	Días	
Período medio de pago a proveedores (*)	30	46
Ratio de operaciones pagadas	30	45
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	53
	En miles de euros	
Total pagos realizados	225.671	175.030
Total pagos pendientes	14.106	11.156

De acuerdo a la nueva normativa exigida por el artículo 9 de la Ley 18/2022, de 28 de septiembre, adicionalmente a la información anterior, se indica la siguiente información:

Número (unidades)		
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	27.126	17.281
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	84%	77%
Volumen (miles de euros)		
Facturas pagadas antes del cumplimiento del plazo máximo legal de pago a proveedores	174.583	99.800
Porcentaje sobre el total de facturas de proveedores	75%	60%

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.

Así mismo, 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 a la Sociedad 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.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Nota 13.- Evolución previsible de la sociedad y estrategia corporativa.

La solvencia económica-financiera de la sociedad, junto a la capacidad y experiencia para desarrollar grandes proyectos a nivel técnico, financiero, jurídico, diseño, mantenimiento y operación, sustenta la continuidad de nuestro 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 principal de la sociedad 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 la sociedad. Estas inversiones concesionales crean unas importantes sinergias con otras áreas de negocio de la sociedad 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, especialmente en Colombia y países en vías de desarrollo.

La sociedad continuará su crecimiento e inversión 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 2022 las dos relevantes adjudicaciones de proyectos concesionales de infraestructuras de transportes en Colombia. En efecto, en los meses de mayo y junio de 2022 la sociedad ha resultado adjudicatario de las concesiones Troncal del Magdalena I y Troncal del Magdalena II, proyectos que suman una inversión total de más de 1.500.000 miles de euros y cuentan con más de 530 km de vías a desarrollar y operar. Con estas dos nuevas concesiones, Grupo Ortiz y Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. como sociedad dominante, cuenta con siete proyectos concesionales en Colombia, su principal foco inversor a nivel mundial. Asimismo, en el área de energía se han producido dos importantes adjudicaciones de EPCs de plantas fotovoltaicas: Parque fotovoltaico de 160 MW para la sociedad OPDE en el estado de Luisiana, Estados Unidos (proyecto Elisabeth) y parque fotovoltaico de 478 MWp para la sociedad FRV, en Badajoz (proyecto Carmonita Ministerio).

En el aspecto económico, la estrategia corporativa 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 de capitales, donde el conocimiento adquirido durante estos años nos permita aumentar nuestra rentabilidad, mejorando el retorno de inversiones.

Cabe destacar que durante este ejercicio 2022 la sociedad ha cumplido importantes hitos, todos ellos alineados con la estrategia marcada por la sociedad:

- Incremento de la facturación en un 28%.
- Disminución de la deuda bruta en un 14% y neta en un 27%.
- Adjudicación de dos nuevos proyectos concesionales en Colombia.
- Adjudicación de dos nuevas plantas fotovoltaicas en Estados Unidos y España que suman 638 MWp.

El Plan estratégico para los próximos años se puede resumir en los siguientes puntos:

- Inversión en Concesiones en diferentes países, principalmente de Infraestructuras sostenibles y de energías renovables.
- 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 de la sociedad para crecer en todas las líneas de negocio.

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

- 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.
- 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.

Nota 14.- Empleo.

La sociedad defiende la contratación indefinida y las oportunidades internas para crear empleo estable, aumentando durante los últimos años el número de contratos indefinidos. El número medio de empleados en el curso del ejercicio distribuido por categorías es el siguiente (incluye sociedad más sus sucursales más las UTES en % participación):

	2022	2021
Alta dirección.	4	4
Jefes administrativos, técnicos y de obra.	510	510
Mandos intermedios.	133	148
Administrativos.	176	161
Operarios.	677	505
Total número medio de empleados:	1.500	1.328

Los miembros de la Alta Dirección son a su vez miembros del Consejo de Administración de la sociedad.

El número de empleados con discapacidad a cierre del ejercicio 2022 asciende a 21 (2021: 21).

Asimismo, la distribución por sexos al cierre del ejercicio del personal de la sociedad es la siguiente (incluye sociedad más sus sucursales más las UTES en % participación):

	2022			2021		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta dirección.	3	1	4	3	1	4
Jefes administrativos, técnicos y de obra.	403	126	529	377	123	500
Mandos intermedios.	142	4	146	141	17	158
Administrativos.	80	104	184	65	94	159
Operarios.	637	110	747	333	124	457
Total empleados al cierre del ejercicio:	1.265	345	1.610	919	359	1.278

En la actualidad el 74% 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 de la sociedad, como es el caso de Concesiones y Energías.

A fecha de 31 de diciembre del año 2022 el número de trabajadores total de la sociedad es de 1.610 empleados, un incremento del 25% respecto al año anterior. Destacar que 926 son españoles (incluidos expatriados) y 684 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 la sociedad tiene actividad, el total del personal local 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 de la sociedad, la edad media es de 42 años. El 78% son hombres y el 22% mujeres.

A cierre de 31 de diciembre, 64 empleados cuentan con Guarda Legal, 11 de ellos son varones y 53 mujeres, que les permite

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

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 La sociedad es de 58 personas, adquiriendo una experiencia internacional de alto valor para su futuro desarrollo profesional. Estos empleados procedentes de más de siete empresas diferentes de la sociedad y de diversas áreas de negocio como son Energía, Construcción, Rehabilitación, Concesiones, Agua y Medio Ambiente, y radicados en 13 países distintos.

Se ha tenido que hacer frente a la internacionalización del negocio y 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 de la sociedad.

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. Desde la sociedad 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 de la sociedad viene a dar respuesta a la transformación y desarrollo que ha sufrido Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en los últimos años. La diversificación e internacionalización de las actividades de la sociedad 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. Durante 2022 se han impartido un total de 27.355 horas de formación a 1.546 empleados.

Nota 15.- Calidad, medio ambiente, prevención de riesgos laborales y actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica.

Calidad y gestión medioambiental.

En el ejercicio de 2022, la sociedad ha 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 abril de 2022, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de EVALUACIÓN CONFORME.

En dicho proceso de auditoría, se visitaron un total de 15 centros de trabajo, y se entrevistaron a un total de 36 trabajadores.

Aparte de los procesos de auditoría que realizan las entidades de certificación externas, la sociedad tiene establecida una sistemática interna de evaluación, seguimiento y control operacional con el objetivo de asegurar que se están implementando en los diferentes centros de trabajo, fijos o temporales, ubicados en territorio nacional o en el extranjero, los criterios de control de calidad, medio ambiente y prevención de riesgos laborales definidos en nuestro sistema de gestión.

En este sentido, el Departamento de Calidad y Gestión Ambiental, ha realizado un total de 157 visitas de inspección y control a distintos centros de trabajo de la sociedad.

Prevención de riesgos laborales.

En el ejercicio de 2022, la sociedad 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 de la sociedad, culminando dicho proceso en el mes de abril de 2022, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de EVALUACIÓN CONFORME.

En dicho proceso de auditoría, se visitaron un total de 18 centros de trabajo repartidos por todo el territorio nacional y

INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

delegaciones internacionales, y se entrevistaron a un total de 71 trabajadores.

El Servicio de Prevención ha realizado un total de 792 visitas de inspección y control a diferentes centros de trabajo con la realización de 112 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, la sociedad 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, USA, México y Panamá por parte del Servicio de Prevención de empresas.

Investigación, desarrollo e Innovación tecnológica.

Durante el ejercicio 2022, la sociedad 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 la sociedad 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.

Los proyectos de I+D+i más destacados que se han desarrollado durante el ejercicio 2022, son los siguientes:

- Proyecto de Innovación Tecnológica de Digitalización y reingeniería de procesos.
- Proyecto de I+D de materiales en base cemento para garantizar la robustez de los procesos industriales de impresión 3D en plantas de prefabricado.

Nota 16.-Acciones propias.

La sociedad no tiene acciones propias al cierre del ejercicio 2022. Durante el ejercicio 2021, la Sociedad acordó el reparto de dividendos mediante la entrega de la totalidad de acciones propias que poseía (38.682 acciones, por valor de 2.110 miles de euros).

Nota 17.-Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales, en relación con el vencimiento contractual de la deuda financiera correspondiente al préstamo sindicado y los bonos, existe un proceso muy avanzado de refinanciación del préstamo sindicado, con la aprobación de la entidad Agente, Sole-Bookrunner y Entidad Coordinadora de la nueva estructura.

A juicio de los administradores de la sociedad, no se ha puesto de manifiesto ningún otro asunto que pueda tener algún efecto significativo en el informe de gestión de las Cuentas Anuales con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

Nota 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, la sociedad ha presentado un informe separado de Información No financiera, que se formula por los Administradores de la sociedad de forma conjunta con este Informe de Gestión.

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES INDIVIDUALES DEL EJERCICIO 2022

El Consejo de Administración de Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. en fecha 28 de febrero de 2023, 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 de Ortiz Construcciones y Proyectos S.A. y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, 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



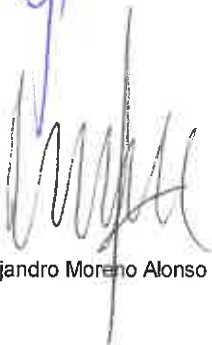
Fdo.: Carlos Cuervo Arango Martínez



Fdo.: Juan Luis Domínguez Sidera



Fdo.: Raúl Arce Alonso



Fdo.: Alejandro Moreno Alonso



Fdo.: Francisco de Borja Carpintero García-Arias

