

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

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



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

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

Opinión

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 3.1 de la memoria consolidada) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

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

La información relativa a los contratos de construcción está desglosada en las notas 3.2.3, 4.19 y 26 de la memoria consolidada adjunta.

La relevancia de las estimaciones utilizadas en el reconocimiento de estos ingresos y la importancia cuantitativa de los mismos, hace que el reconocimiento de ingresos en contratos de construcción sea considerado como un aspecto más relevante de la auditoría.

Dentro de nuestro alcance de auditoría, hemos considerado nuestro entendimiento de los controles del proceso de estimación del margen en contratos de construcción.

Nuestros procedimientos comprenden, entre otros, la realización de pruebas sobre el diseño, la implementación y la eficacia operativa de determinados controles relevantes que mitigan los riesgos asociados al proceso de reconocimiento de ingresos en este tipo de contratos.

Para la realización de pruebas sustantivas hemos seleccionado una muestra aplicando criterios cuantitativos por la cuantía de los ingresos o márgenes reconocidos en el ejercicio.

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

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

- Efectuamos un análisis sobre la evolución de los márgenes con respecto a las variaciones tanto en el precio de venta como en los costes presupuestados totales.
- Evaluamos la coherencia de las estimaciones realizadas por el Grupo en el ejercicio anterior con los datos reales de los contratos en el ejercicio en curso.
- Recálculo del grado de avance de las obras seleccionadas y comparación de los resultados con el cálculo del Grupo.
- En relación a las modificaciones del contrato y reclamaciones en negociación con los clientes, obtenemos evidencia de las aprobaciones técnicas y del estado de las negociaciones económicas.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="877 454 1482 604">• Obtenemos explicaciones sobre la conciliación entre la información financiera y los informes de seguimiento de los proyectos aportados por la dirección de proyectos. <p data-bbox="877 627 1482 728">Finalmente, consideramos la suficiencia de la información revelada en las cuentas anuales consolidadas adjuntas sobre esta materia.</p> <p data-bbox="877 750 1482 902">Como consecuencia de los procedimientos realizados, consideramos que los resultados del ejercicio de reconocimiento de ingresos en contratos de construcción llevado a cabo por la dirección están soportados de forma razonable.</p>

Otra información: Informe de gestión consolidado

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

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

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en la forma prevista en la normativa aplicable y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales consolidadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales consolidadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales consolidadas representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gonzalo Sanjurjo Pose (18610)

8 de marzo de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/01062

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

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

Cuentas anuales consolidadas al 31 de diciembre de 2022
e Informe de gestión consolidado del ejercicio 2022

(Expresada en miles de euros)

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

Nota

Balance consolidado

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada

Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado:

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

Estado de flujos de efectivo consolidado

Memoria de las cuentas anuales consolidadas

- 1 SOCIEDADES DEL GRUPO**
 - 1.1 Sociedad dominante
 - 1.2 Sociedades dependientes
- 2 SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO**
 - 2.1 Sociedades asociadas
 - 2.2 Sociedades multigrupo
- 3 BASES DE PRESENTACIÓN**
 - 3.1 Imagen fiel
 - 3.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre
 - 3.3 Agrupación de partidas
 - 3.4 Empresa en funcionamiento
 - 3.5 Cambios en criterios contables
 - 3.6 Comparación de la información
- 4 CRITERIOS CONTABLES**
 - 4.1 Dependientes
 - 4.2 Asociadas y multigrupo
 - 4.3 Inmovilizado intangible
 - 4.4 Inmovilizado material
 - 4.5 Inversiones inmobiliarias
 - 4.6 Costes por intereses
 - 4.7 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros
 - 4.8 Permutas
 - 4.9 Activos financieros
 - 4.10 Derivados financieros y cobertura contable
 - 4.11 Existencias
 - 4.12 Patrimonio neto
 - 4.13 Pasivos financieros
 - 4.14 Subvenciones recibidas
 - 4.15 Impuestos corrientes y diferidos
 - 4.16 Provisiones y pasivos contingentes
 - 4.17 Combinaciones de negocios
 - 4.18 Negocios conjuntos
 - 4.19 Reconocimiento de ingresos
 - 4.20 Ingresos por intereses
 - 4.21 Ingresos por dividendos
 - 4.22 Arrendamientos
 - 4.23 Transacciones en moneda extranjera
 - 4.24 Transacciones entre partes vinculadas
 - 4.25 Información segmentada
 - 4.26 Elementos patrimoniales de naturaleza medio ambiental
 - 4.27 Prestaciones a los empleados
- 5 GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO**
 - 5.1 Factores de riesgo financiero
 - 5.2 Estimación del valor razonable
- 6 PÉRDIDA DE CONTROL DE DEPENDIENTES**
- 7 INMOVILIZADO INTANGIBLE**
- 8 INMOVILIZADO MATERIAL**
- 9 INVERSIONES INMOBILIARIAS**
- 10 PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA**
- 11 ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS**
 - 11.1 Análisis por categorías
 - 11.2 Clasificación por vencimientos

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

Nota

- 12 **ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS**
- 13 **ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO**
- 14 **INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS**
- 15 **EXISTENCIAS**
- 16 **EFFECTIVO Y OTROS LIQUIDOS EQUIVALENTES**
- 17 **CAPITAL Y PRIMA DE EMISION**
- 18 **RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES**
- 19 **APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE**
- 20 **AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR**
- 21 **SOCIOS EXTERNOS**
- 22 **SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS**
- 23 **PASIVOS FINANCIEROS**
 - 23.1 Débitos y partidas a pagar en moneda extranjera
 - 23.2 Líneas de crédito no dispuestas
 - 23.3 Bonos
 - 23.4 Préstamos con entidades de crédito
 - 23.5 Acreedores por arrendamiento financiero
 - 23.6 Periodo medio de pago a proveedores
 - 23.7 Periodificaciones a largo plazo
 - 23.8 Otros Pasivos Financieros
- 24 **OTRAS PROVISIONES**
- 25 **IMPUESTOS DIFERIDOS**
- 26 **INGRESOS Y GASTOS**
- 27 **IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL**
- 28 **RESULTADO FINANCIERO**
- 29 **GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y CONTINGENCIAS**
- 30 **COMPROMISOS**
- 31 **UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS (UTEs)**
- 32 **CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN**
- 33 **OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS**
- 34 **INFORMACIÓN SEGMENTADA**
- 35 **ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL**
- 36 **HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS**
- 37 **HECHOS POSTERIORES AL CIERRE**

ANEXO I – Sociedades dependientes

ANEXO II – Sociedades multigrupo y asociadas

ANEXO III – Uniones temporales de empresas (UTEs)

Formulación de las cuentas anuales consolidadas e informe de gestión consolidado del ejercicio 2022

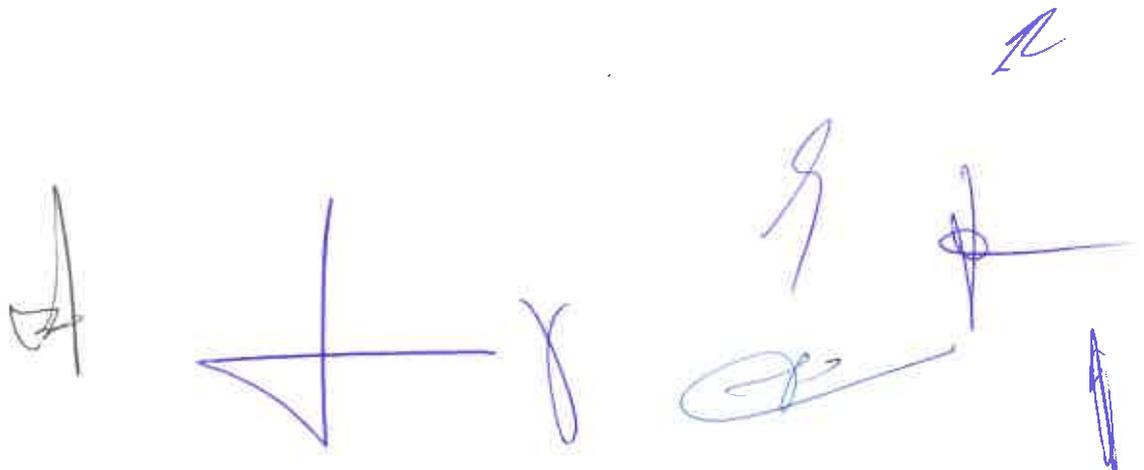


ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	2022	2021
ACTIVO NO CORRIENTE		342.072	287.866
Inmovilizado intangible	7	33.777	36.443
Inmovilizado material	8	14.196	14.385
Inversiones Inmobiliarias	9	28.648	28.032
Inversiones en empresas del grupo y asociadas		208.950	155.060
Participaciones puestas en equivalencia	10	124.459	114.051
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11, 32	84.491	41.009
Inversiones financieras a largo plazo		4.584	5.187
Instrumentos de patrimonio	12	690	714
Créditos a terceros	11,13	2.524	3.441
Otros activos financieros	11,13	1.370	1.032
Deudores comerciales no corrientes	11, 13	26.218	26.353
Activos por impuesto diferido	25	25.699	22.406
ACTIVO CORRIENTE		522.199	477.174
Existencias	15	19.945	22.059
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		422.058	380.027
Clientes por ventas y prestaciones de servicios	11, 13	392.667	352.733
Clientes, sociedades puestas en equivalencia	11, 13	8.523	7.300
Deudores varios	11, 13	517	934
Personal	11, 13	724	652
Activo por impuesto corriente	27	546	121
Otros créditos con las Administraciones Públicas	27	19.081	18.287
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo		11.831	12.207
Créditos a sociedades puestas en equivalencia	11, 13, 33	11.831	12.207
Inversiones financieras a corto plazo		15.665	24.305
Instrumentos de patrimonio	12	2.150	1.793
Créditos a terceros	11,13	4.577	5.731
Derivados	12,14	982	229
Otros activos financieros	11,13	7.956	16.552
Periodificaciones a corto plazo	13	1.758	7.589
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	11, 16	50.942	30.987
TOTAL ACTIVO		864.271	765.040

Las Notas 1 a la 37, y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

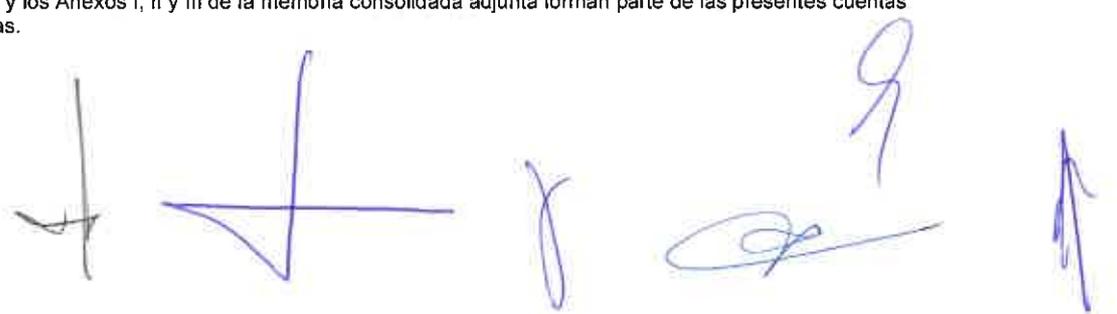


ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
BALANCE CONSOLIDADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	2022	2021
PATRIMONIO NETO		206.592	203.224
Fondos propios		235.937	232.808
Capital Social	17	57.492	57.492
Prima de emisión	17	9.327	9.327
Reservas en Sociedad dominante	18	167.875	156.055
Reservas en sociedades consolidadas	18	13.286	5.002
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	18	(25.562)	(26.789)
Resultado del ejercicio atribuido a la Sociedad dominante	19	13.519	31.721
Ajustes por cambios de valor		(30.401)	(30.808)
Operaciones de cobertura	20	433	(5.596)
Diferencias de conversión de sociedades consolidadas	20	(32.347)	(25.402)
Diferencias de conversión de sociedades puestas en equivalencia	20	1.513	190
Subvenciones, donaciones y legales recibidos	22	783	993
Socios Externos	21	273	231
PASIVO NO CORRIENTE		100.230	141.266
Provisiones a largo plazo	24	7.966	7.904
Deudas a largo plazo		45.075	116.161
Obligaciones y otros valores negociables	11, 23	-	33.633
Deudas con entidades de crédito	11, 23	41.804	76.858
Acreedores por arrendamiento financiero	11, 23	524	1.009
Derivados	11,14, 23	-	612
Otros pasivos financieros	23	2.747	4.049
Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo	23, 33	6.593	5.312
Pasivos por impuesto diferido	23, 25	7.771	3.478
Periodificaciones a largo plazo	11, 23	32.825	8.411
PASIVO CORRIENTE		557.449	420.550
Provisiones a corto plazo	24	496	506
Deudas a corto plazo		105.777	58.360
Obligaciones y otros valores negociables	11, 23	33.827	404
Deudas con entidades de crédito	11, 23	63.701	49.544
Acreedores por arrendamiento financiero	11, 23	605	1.016
Derivados	11,14, 23	3.614	1.559
Otros pasivos financieros	23	4.030	5.837
Deudas con Empresas del grupo y asociadas a corto plazo	11, 23, 23	14	101
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		451.162	361.522
Proveedores	11,23	395.779	294.575
Proveedores empresas del grupo y asociadas	11, 23,33	327	191
Acreedores varios	11, 23	626	1.108
Personal	11,23	3.662	3.437
Pasivos por impuesto corriente	27	4.431	3.549
Otras deudas con las administraciones públicas	27	16.430	16.872
Anticipos de clientes	11,23	29.907	41.790
Periodificaciones a corto plazo	11, 23	-	61
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		864.271	765.040

Las Notas 1 a la 37, y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CONSOLIDADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 (Expresada en miles de euros)

OPERACIONES CONTINUADAS	Nota	2022	2021
Importe neto de la cifra de negocios		610.387	478.094
Ventas	26	591.427	465.837
Prestaciones de servicios	26	17.565	9.900
Ingresos financieros acuerdos de concesión		1.395	2.357
Variación de existencias de productos terminados y en curso de fabricación		(1.429)	(714)
Trabajos realizados por la empresa para su activo		605	8.851
Aprovisionamientos		(440.446)	(342.347)
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	26	(234.759)	(182.473)
Trabajos realizados por otras empresas	26	(205.687)	(159.874)
Otros ingresos de explotación		441	422
Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		266	400
Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio	22	175	22
Gastos de personal		(90.474)	(82.894)
Sueldos, salarios y asimilados	26	(71.125)	(65.466)
Cargas sociales	26	(19.349)	(17.428)
Otros gastos de explotación		(42.633)	(34.617)
Servicios exteriores	26	(38.759)	(31.953)
Tributos	26	(2.038)	(2.018)
Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales	13,26	(1.836)	(646)
Amortización del inmovilizado	7, 8	(5.623)	(4.738)
Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero	22	3	80
Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado	7, 8	44	147
Resultado por la pérdida de control de participaciones consolidadas	10	-	20.818
Otros resultados		(701)	(1.056)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		30.174	42.046
Ingresos financieros	28	7.383	5.626
Gastos financieros	28	(15.704)	(15.783)
Variación de valor razonable de instrumentos financieros	12,28	356	3.129
Diferencias de cambio	28	(1.841)	593
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	28	(14)	10
Otros Ingresos y gastos de carácter financiero		-	22
RESULTADO FINANCIERO		(9.820)	(6.403)
Participación en beneficios/(pérdidas) de sociedades PPE	10	2.168	3.010
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		22.522	38.653
Impuestos sobre beneficios	27	(8.805)	(7.267)
Resultado del Ejercicio Procedentes de Operaciones Continuas		13.717	31.386
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO		13.717	31.386
Resultado atribuido a la Sociedad dominante		13.519	31.721
Resultado atribuido a Socios Externos		198	(335)

Las Notas 1 a la 37 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.



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

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

(Expresado en miles de euros)

A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO

ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CONSOLIDADO		2022	2021
Resultado consolidado del ejercicio.		13.717	31.386
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto.			
Por coberturas de flujos de efectivo		2.051	(5.410)
	<i>De sociedades dependientes</i>	14 (2.480)	(1.563)
	<i>De sociedades puestas en equivalencia</i>	10 4.531	(3.847)
	Diferencia de conversión	10 (7.458)	(6.176)
	Efecto impositivo	1.148	3.403
Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto consolidado		(4.259)	(8.183)
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.			
Por coberturas de flujos de efectivo		6.492	7.190
	<i>De sociedades dependientes</i>	14 1.792	1.902
	<i>De sociedades puestas en equivalencia</i>	4.700	5.288
	Subvenciones, donaciones y legados recibidos.	22 (280)	(154)
	Efecto impositivo.	(1.912)	(2.119)
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada		4.300	4.917
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS CONSOLIDADOS RECONOCIDOS		13.758	28.120
Total de ingresos y gastos atribuidos a la Sociedad dominante		13.716	28.278
Total de ingresos y gastos atribuidos a socios externos		42	(158)

Las Notas 1 a la 37 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

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

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

(Expresado en miles de euros)

B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO

	Capital escriturado (Nota 17)	Prima de emisión (Nota 17)	Reservas y resultados ejercicios anteriores (*) (Nota 18)	Acciones y participaciones de la Sociedad dominante	Resultado ejercicio Sociedad dominante (Nota 19)	Ajustes por cambios de valor (Nota 20)	Subvenciones (Nota 22)	Socios externos (Nota 21)	TOTAL
A) Saldo final del año 2020	57.492	9.327	165.169	(2.111)	5.355	(27.480)	1.108	894	209.754
Impacto adopción del PGC RD 1/2021	-	-	(30.136)	-	-	-	-	-	(30.136)
B) Saldo inicio del año 2021	57.492	9.327	135.033	(2.111)	5.355	(27.480)	1.108	894	179.518
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	31.721	(3.328)	(115)	(158)	28.120
II. Operaciones con socios o propietarios. <i>Distribución de dividendos.</i>	-	-	(2.111)	2.111	(5.063)	-	-	-	(5.063)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	(2.111)	2.111	(5.063)	-	-	-	(5.063)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	1.346	-	(292)	-	-	(505)	549
C) Saldo final del año 2021	57.492	9.327	134.268	-	31.721	(30.808)	993	231	203.224
I. Total ingresos y gastos reconocidos.	-	-	-	-	13.519	407	(210)	42	13.758
II. Operaciones con socios o propietarios. <i>Distribución de dividendos.</i>	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
III. Otras variaciones del patrimonio neto.	-	-	-	-	(5.063)	-	-	-	(5.063)
<i>Distribución de resultado ejercicio anterior</i>	-	-	21.331	-	(26.658)	-	-	-	(5.327)
<i>Otros movimientos</i>	-	-	26.658	-	(26.658)	-	-	-	-
-	-	-	(5.327)	-	-	-	-	-	(5.327)
D) Saldo final del año 2022	57.492	9.327	155.599	-	13.519	(30.401)	783	273	206.592

(*) Incluye reservas en Sociedad dominante, reservas en sociedades consolidadas y reservas en sociedades puestas en equivalencia

Las Notas 1 a la 37 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.



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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Expresado en miles de euros)

		Ejercicio finalizado el 31 de diciembre	
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO		2022	2021
A) Flujos de efectivo de actividades de explotación			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		22.522	38.653
2. Ajustes del resultado		14.284	(21.096)
Amortización del inmovilizado	7, 8	5.623	4.738
Variación de provisiones	26	1.836	646
Imputación de subvenciones	22	(178)	(80)
Trabajos realizados por la empresa para su activo	7	(605)	(8.851)
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	7, 8, 9	(44)	(147)
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	28	14	(9)
Rtdo. por la pérdida de control de participaciones consolidadas	6	-	(20.818)
Ingresos financieros	28	(7.383)	(5.626)
Gastos financieros	28	15.704	15.783
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	28	(356)	(3.129)
Diferencias de cambio	28	1.841	(593)
Participación en beneficios de sociedades puestas en equivalencia	10	(2.168)	(3.010)
3. Cambios en el capital corriente		52.322	19.588
Existencias		(1.665)	3.996
Deudores y otras cuentas a cobrar		(62.157)	(80.776)
Acreedores y otras cuentas a pagar		116.153	94.175
Otros pasivos corrientes		(71)	2.191
Otros activos y pasivos no corrientes		62	2
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(13.520)	(14.267)
Pagos de intereses		(15.403)	(14.567)
Cobros de dividendos		1.387	853
Cobros de intereses		937	2.060
Cobros (pagos) por impuesto sobre beneficios		(441)	(2.613)
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		75.608	22.878
B) Flujos de efectivo de actividades de inversión			
6. Pagos por inversiones		(45.749)	(28.421)
Empresas del grupo y asociadas		(42.842)	(18.753)
Inmovilizado intangible	7	(28)	(1.363)
Inmovilizado material	8	(2.193)	(3.605)
Inversiones inmobiliarias	9	(686)	-
Otros activos financieros		-	(4.700)
7. Cobros por desinversiones		18.572	23.134
Existencias	15	1.779	831
Empresas del grupo y asociadas		6.265	18.487
Inmovilizado material	8	31	-
Inversiones inmobiliarias	9	88	-
Créditos a terceros		2.071	794
Otros activos financieros		8.338	3.022
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión		(27.177)	(5.287)
C) Flujos de efectivo de las actividades de financiación			
9. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		(23.413)	(11.158)
a) Emisión		19.507	22.361
Obligaciones y otros valores negociables	23	16.810	411
Deudas con entidades de crédito	23	2.697	21.950
b) Devolución y amortización de		(42.920)	(33.519)
Obligaciones y otros valores negociables	23	(17.100)	(1.673)
Deudas con entidades de crédito	23	(24.580)	(29.570)
Otras deudas		(1.240)	(2.276)
10. Pagos por dividendos		(5.063)	(5.063)
Dividendos	19	(5.063)	(5.063)
11. Flujos de efectivo de las actividades de financiación		(28.478)	(16.221)
D) Aumento/Disminución neta del efectivo o equivalentes		19.955	1.370
Efectivo o equivalentes al comienzo del ejercicio	16	30.987	29.617
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	16	50.942	30.987

Las Notas 1 a la 37 y los Anexos I, II y III de la memoria consolidada adjunta forman parte de las presentes cuentas anuales consolidadas.

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

MEMORIA CONSOLIDADA (Expresada en miles de euros)

1. SOCIEDADES DEL GRUPO

1.1. Sociedad dominante

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

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

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

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

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

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



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

(Expresada en miles de euros)

- **Inmobiliaria-Patrimonial:** Área patrimonialista. Promoción y explotación de viviendas para alquiler y producto terciario (oficinas y locales).

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

Las cuentas anuales de la Sociedad dominante Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. tomadas para la consolidación han sido las cerradas y auditadas a 31 de diciembre de 2022. Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2021 fueron formuladas por el Consejo de Administración el 17 de marzo de 2022, y aprobadas por la Junta General de Accionistas el 26 de mayo de 2022. Estas cuentas quedaron depositadas en los registros oficiales del Registro Mercantil de Madrid.

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

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

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

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

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

Las principales variaciones en el perímetro de consolidación ocurridas durante el ejercicio 2022 han sido las siguientes:

- Constitución de la sociedad Autopista Magdalena Medio, S.A.S. con una participación del 50%.
- Constitución de la sociedad Autopista Rio Grande, S.A.S. con una participación del 50%
- Incremento del 4% en Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. y sociedades dependientes.

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

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

1.2. Sociedades dependientes

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

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

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



2

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

(Expresada en miles de euros)

- a) Cuando la Sociedad dominante se encuentre en relación con otra sociedad (dependiente) en alguna de las siguientes situaciones:
- .Que la Sociedad dominante posea la mayoría de los derechos de voto.
 - .Que la Sociedad dominante tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.
 - .Que la Sociedad dominante pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
 - .Que la Sociedad dominante haya designado con sus votos la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. Esta circunstancia se presume cuando la mayoría de los miembros del órgano de administración de la Sociedad dominada sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la Sociedad dominante o de otra dominada por ésta.
- b) Cuando una Sociedad dominante posea la mitad o menos de los derechos de voto, incluso cuando apenas posea o no posea participación en otra sociedad, o cuando no se haya explicitado el poder de dirección (entidades de propósito especial), pero participe en los riesgos y beneficios de la entidad, o tenga capacidad para participar en las decisiones de explotación y financieras de la misma.

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

2. SOCIEDADES ASOCIADAS Y MULTIGRUPO**2.1 Sociedades asociadas**

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

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

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

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

2.2 Sociedades multigrupo

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

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

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

3. BASES DE PRESENTACIÓN**3.1 Imagen fiel**

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

Estas cuentas consolidadas se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente, recogida en el Código de Comercio reformado conforme a la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, el Real Decreto 1514/2007, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, y las modificaciones incorporadas a éste siendo las últimas las incorporadas mediante el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las normas para la formulación de cuentas anuales consolidadas y el Real Decreto 602/2016, en todo lo que no se oponga a lo establecido en la mencionada reforma mercantil, con objeto de mostrar la imagen fiel

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

(Expresada en miles de euros)

del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Grupo, así como la veracidad de los flujos de efectivo incorporados en el Estado de flujos de efectivo consolidado.

3.2 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. A continuación, se explican las estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

3.2.1. Valor razonable de derivados u otros instrumentos financieros

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

3.2.2. Pérdida estimada por deterioro del fondo de comercio

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

3.2.3. Reconocimiento de ingresos

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

3.2.4. Vida útil de los activos materiales y activos intangibles

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

3.2.5. Impuesto sobre las ganancias

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

El cálculo del impuesto sobre las ganancias requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a la Sociedad. Además, existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la dirección de la Sociedad.

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

La dirección del Grupo evalúa la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos en base a las estimaciones de resultados fiscales futuros, analizando si serán suficientes durante los periodos en los que sean deducibles dichos impuestos diferidos. Los activos por impuestos diferidos se registran cuando es probable su recuperabilidad futura. El registro y la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento que se generan, y posteriormente en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados previstos en el plan de negocio del Grupo. La dirección considera que los impuestos diferidos activos registrados por el Grupo son de probable

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**
(Expresada en miles de euros)

recuperación; no obstante, las estimaciones pueden cambiar en el futuro como resultados de cambios en la legislación fiscal, o por el impacto de futuras transacciones sobre los saldos fiscales.

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

3.2.6. Valor razonable de las inversiones inmobiliarias y existencias

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

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

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

3.2.7. Provisiones

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

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

3.3 Agrupación de partidas

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

3.4 Empresa en funcionamiento

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

Como resultado de los vencimientos contractuales de la deuda financiera correspondiente al préstamo sindicado y los bonos (Nota 23), previstos para el mes de julio y octubre de 2023, respectivamente, a 31 de diciembre de 2022 los pasivos corrientes de las cuentas anuales consolidadas son superiores a los activos corriente en 35.250 miles de euros.

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas 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 en 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 del Grupo al existir un programa de pagarés en el mercado (Nota 23).

En paralelo, el Grupo 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 el Grupo cuenta con una fuerte posición de tesorería de 50.942 miles de euros, que con

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**
(Expresada en miles de euros)

respecto al ejercicio anterior se ha visto incrementada en 19.955 miles de euros. Asimismo, el endeudamiento bruto se ha disminuido en 23.482 miles de euros (Nota 5), situando el apalancamiento del Grupo en un 17% (2021: 22%).

A pesar de la situación generada por la Covid 19 en los últimos años, durante el ejercicio 2022 los flujos operativos generados por el Grupo ascienden a 75.608 miles de euros.

3.5 Cambios en criterios contables

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

3.6 Comparación de la información

A efectos comparativos, el Balance consolidado, la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, el Estado de cambios en patrimonio neto consolidado, el Estado de flujos de efectivo consolidado, y las Notas de la Memoria correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 se presentan comparativamente con información relativa al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021.

4. CRITERIOS CONTABLES**4.1 Dependientes****4.1.1. Adquisición de control**

La adquisición por parte de la Sociedad dominante (u otra sociedad del Grupo) del control de una sociedad dependiente constituye una combinación de negocios que se contabiliza de acuerdo con el método de adquisición.

Este método requiere que la empresa adquirente contabilice, en la fecha de adquisición, los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos en una combinación de negocios, así como, en su caso, el correspondiente fondo de comercio o diferencia negativa. Las sociedades dependientes se consolidan a partir de la fecha en que se transfiere el control al Grupo, y se excluyen de la consolidación en la fecha en que cesa el mismo.

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

Los gastos relacionados con la emisión de los instrumentos de patrimonio o de los pasivos financieros entregados no forman parte del coste de la combinación de negocios, registrándose de conformidad con las normas aplicables a los instrumentos financieros (Nota 11). Los honorarios abonados a asesores legales u otros profesionales que intervengan en la combinación de negocios se contabilizan como gastos a medida que se incurren. Tampoco se incluyen en el coste de la combinación los gastos generados internamente por estos conceptos, ni los que, en su caso, hubiera incurrido la entidad adquirida.

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

4.1.2. Método de consolidación

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

- a. Homogeneización temporal. Las cuentas anuales consolidadas se establecen en la misma fecha y periodo que las cuentas anuales de la sociedad obligada a consolidar. La inclusión de las sociedades cuyo cierre de ejercicio sea diferente a aquel, se hace mediante cuentas intermedias referidas a la misma fecha y mismo periodo que las cuentas consolidadas.
- b. Homogeneización valorativa. Los elementos del activo y del pasivo, los ingresos y gastos, y demás partidas de las cuentas anuales de las sociedades del Grupo se han valorado siguiendo métodos uniformes. Aquellos elementos del activo o del pasivo, o aquellas partidas de ingresos o gastos que se hubieran valorado según

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

criterios no uniformes respecto a los aplicados en consolidación se han valorado de nuevo, realizándose los ajustes necesarios, a los únicos efectos de la consolidación.

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

4.1.3. Pérdida de control

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

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

4.2 Asociadas y multigrupo

4.2.1. Método de puesta en equivalencia

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

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

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

7

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

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

4.2.2. Modificación de la participación

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

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

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

4.3 Inmovilizado Intangible**4.3.1. Acuerdos de Concesión****Acuerdo de concesión, activo regulado**

El Plan sectorial de empresas concesionarias de infraestructuras públicas (vigente desde el 1 de enero de 2011), regula el tratamiento de los acuerdos de contratos de concesión de servicios, definiendo estos como aquellos en cuya virtud la entidad concedente encomienda a una empresa concesionaria la construcción, incluido la mejora, y explotación, o solamente la explotación, de infraestructuras que están destinadas a la prestación de servicios públicos de naturaleza económica durante el período 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 período 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

intangible, en que el riesgo de demanda es asumido por el concesionario. La sociedad calcula la amortización del activo concesional sistemáticamente por el método lineal durante el período concesional.

Acuerdo de concesión, activación financiera

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

4.3.2. Fondo de comercio

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

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

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

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

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

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

4.3.3. Gastos de investigación y desarrollo

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

Otros gastos de desarrollo se reconocen como gasto cuando se incurre en ellos. Los costes de desarrollo previamente reconocidos como un gasto no se reconocen como un activo en un ejercicio posterior. Los costes de desarrollo con una vida útil finita que se activan se amortizan de manera lineal durante su vida útil estimada para cada proyecto, sin superar los 5 años.

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

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

4.3.4. Licencias y marcas

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 en el inmovilizado intangible del Grupo existen licencias y marcas de fabricación, que se encuentran valorados por su valor de adquisición, sin que se haya practicado sobre los mismos amortización alguna. Se considera que este activo tiene una vida útil indefinida porque, sobre la base de un análisis de todos los factores relevantes, no hay un límite previsible del período a lo largo del cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de efectivo para el Grupo.

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

4.3.5. Aplicaciones informáticas

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

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

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

4.4 Inmovilizado Material

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

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

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

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

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

Los coeficientes de amortización aplicados en los ejercicios 2022 y 2021 a los elementos que componen el inmovilizado material, han sido los siguientes:

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

El valor residual y la vida útil de los activos se revisa, ajustándose si fuese necesario, en la fecha de cada balance. Cuando el valor contable de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable (Nota 4.7).

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

4.5 Inversiones inmobiliarias

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

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

4.6 Costes por intereses

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

4.7 Pérdidas por deterioro del valor de los activos no financieros

Los activos que tienen una vida útil indefinida, como es el caso del fondo de comercio, no están sujetos a amortización y se someten anualmente a pruebas de pérdidas por deterioro del valor. Los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro siempre que algún suceso o cambio en las circunstancias sea indicativo de que el valor contable puede no ser recuperable. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos. A efectos de evaluar las pérdidas por deterioro del valor, los activos se agrupan al nivel más bajo para el que hay flujos de efectivo identificables por separado (unidades generadoras de efectivo). Los activos no financieros, distintos del fondo de comercio, que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida.

4.8 Permutas

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

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

4.9 Activos financieros

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

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

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

Valoración inicial

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

Valoración posterior

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

4.9.2. Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que el Grupo mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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

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

Deterioro del valor

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

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

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

4.9.3. Activos financieros a coste

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

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

Valoración inicial

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, no incorporándose

12

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**
(Expresada en miles de euros)

éstos últimos en el coste de las inversiones en empresas del grupo.

No obstante, en los casos en lo 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.

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

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

4.9.4. 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 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:

- a) 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
- b) 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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**
(Expresada en miles de euros)

incrementos en el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio que se registra directamente contra el patrimonio neto.

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

4.10 Derivados financieros y cobertura contable

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

4.10.1 Cobertura del valor razonable

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

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

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

4.10.2 Cobertura de los flujos de efectivo

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

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

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

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

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

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

4.10.3 Cobertura de una inversión neta en negocios en el extranjero

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

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

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



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**
(Expresada en miles de euros)**4.11 Existencias**

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

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

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

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

4.12 Patrimonio neto

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

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

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

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

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

Valoración inicial

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

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

Valoración posterior

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

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



15

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

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

- a) Pasivos que se mantienen para negociar.
- b) Aquellos designados irrevocablemente desde el momento del reconocimiento inicial para 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.
- c) Pasivos financieros híbridos no segregables incluidos opcionalmente y de forma irrevocable.

Valoración inicial y posterior

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

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

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

4.14 Subvenciones recibidas

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

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

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

Las subvenciones no reintegrables relacionadas con la adquisición de inmovilizado intangible, material e inversiones inmobiliarias se imputan como ingresos del ejercicio en proporción a la amortización de los correspondientes activos o, en su caso, cuando se produzca su enajenación, corrección valorativa por deterioro o baja en balance. Por su parte, las subvenciones no reintegrables relacionadas con gastos específicos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el mismo ejercicio en que se devengan los correspondientes gastos y las concedidas para compensar déficit de explotación en el ejercicio en que se conceden, salvo cuando se destinan a compensar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputan en dichos ejercicios.

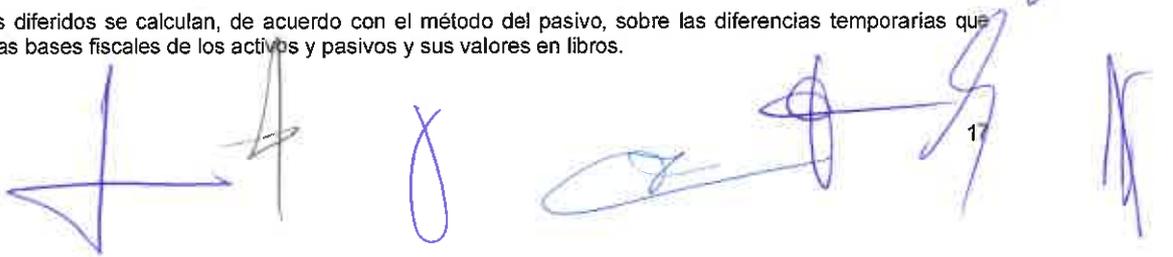
4.15 Impuestos corrientes y diferidos

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

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

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

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



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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

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

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

4.16 Provisiones y pasivos contingentes

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

Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas y se actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios consolidada.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

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

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria consolidada (Nota 29).

4.17 Combinaciones de negocios

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

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

4.18 Negocios conjuntos

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

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

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

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

4.19 Reconocimiento de ingresos

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

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

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

Actividad de construcción e ingeniería

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede ser estimado con suficiente fiabilidad, los ingresos y los costes asociados con el mismo son reconocidos en resultados como tales, con referencia al estado de terminación de la actividad producida por el contrato en la fecha de cierre del balance consolidado.

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

Para determinar el estado de realización de un contrato, el Grupo 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:

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

Los costes de ejecución de las obras se reconocen contablemente en función de su devengo, reconociendo como gasto los realmente incurridos en la ejecución de las unidades de obra realizadas (incluyendo aquellos gastos devengados y para los que no se ha recibido la correspondiente factura del proveedor, en cuyo caso se registra el pasivo relacionado con las facturas a recibir).

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

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

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

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

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

(Expresada en miles de euros)

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

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

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

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

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

Actividad de concesiones y servicios**Contratos con elementos múltiples**

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

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

Aparcamientos

Dentro del negocio de aparcamientos cabe distinguir:

- Aparcamientos para rotación:

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

- Aparcamientos para rotación y residentes:

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

4.20 Ingresos por intereses

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

4.21 Ingresos por dividendos

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

4.22 Arrendamientos

4.22.1. Arrendataria de arrendamiento financiero

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

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

4.22.2. Arrendatario de arrendamiento operativo

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

4.22.3. Arrendadora-cesiones en arrendamiento

Cuando los activos son arrendados bajo arrendamiento financiero, el valor actual de los pagos por arrendamiento descontados al tipo de interés implícito del contrato se reconoce como una partida a cobrar (Nota 4.9). La diferencia entre el importe bruto a cobrar y el valor actual de dicho importe, correspondiente a intereses no devengados, se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio en que dichos intereses se devengan, de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

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

4.23 Transacciones en moneda extranjera

4.23.1 Moneda funcional y de presentación

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

4.23.2 Conversión de estados financieros en moneda distinta del euro

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

- Los activos y pasivos se convierten al tipo de cambio de cierre, siendo este el tipo medio de contado existente a dicha fecha;

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

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

El tipo de cambio histórico es:

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ninguna de las sociedades del Grupo tenía la moneda funcional de una economía hiperinflacionaria.

4.23.3. Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

4.24 Transacciones entre partes vinculadas

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

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

4.24.1. Aportación no dineraria

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

4.24.2. Fusión y escisión

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

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

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

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

4.24.3. Reducción de capital, reparto de dividendos y disolución

En aquellos casos en los que el negocio en el que se materializa la reducción de capital, se acuerda el pago de dividendo o se cancela la cuota de liquidación del socio permanezca en el Grupo, la empresa cedente contabilizará la diferencia entre la deuda con el socio y el valor contable del negocio entregado en una partida de reservas. La cesionaria registra el negocio de acuerdo con las normas para fusiones y escisiones indicadas en la Nota 4.24.2.

4.25 Información segmentada

4.25.1. Criterios de segmentación

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

Se ha realizado la segmentación atendiendo a las unidades de negocio separando las actividades operativas de infraestructuras, energía, patrimonial y concesiones (Nota 34).

4.25.2. Bases y metodología de la información por segmentos

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

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

4.26. Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

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

4.27. Prestaciones a los empleados

Indemnizaciones por cese

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

5. GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

5.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

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

La política del Grupo 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, el Grupo hace uso de forwards de tipo de cambio (Nota 14) con los que cubren su exposición al tipo de cambio.

Exposición a variaciones en el tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

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

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

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

Referenciado a Euribor	Miles de euros	
	2022	2021
Deuda con tipo de interés variable no cubierta por derivados financieros (A)	32.257	33.784
Deuda con tipo de interés fijo o cubierto por derivados	110.930	132.885
Endeudamiento del Grupo (B)	143.187	166.669
Deuda expuesta a riesgo de tipo de interés (%) (A)/(B)	23%	20%

El "Endeudamiento del Grupo" engloba las "Obligaciones y otros pasivos negociables", las "Deudas con entidades de crédito", los "Arrendamientos financieros", así como los préstamos CDTI y los saldos factorizados en proceso de devolución a las entidades financieras que forman parte de "Otros pasivos financieros" y que a 31 de diciembre de 2022 ascendían a 44 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 0 miles de euros).

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés variable a fijo (Nota 4.10) en todos los casos donde es posible (deuda a largo plazo con calendario de amortización fijo "estructura fija"). El Grupo 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.

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

(Expresada en miles de euros)

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, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con terceros a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

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

b) Riesgo de precio

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 2021, provocado en gran medida por la vigorosa recuperación económica experimentada a nivel global tras el COVID-19 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.

c) Riesgo de crédito

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

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

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

d) Riesgo de liquidez

El Grupo lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento suficiente de efectivo, en la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado, entre las que se incluyen las líneas multigrupo de factoring, confirming y el programa de Pagares Ortiz 2022-MARF (ver Nota 23).

Para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, el Grupo utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, esta última con detalle y actualización diaria. En dichas estimaciones el Grupo ha tenido en cuenta los compromisos financieros a corto plazo derivados de los vencimientos contractuales del préstamo sindicado y de los bonos (ver Nota 3.4). 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 el Grupo presenta un ratio de apalancamiento del 17%, mejorando en 5 puntos básicos el apalancamiento del ejercicio anterior:



MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2022	2021
Ratio de apalancamiento		
Endeudamiento del Grupo largo plazo	43.836	114.226
Endeudamiento del Grupo corto plazo	99.351	52.443
Total activos corrientes y no corrientes	864.271	765.040
Ratio de apalancamiento	17%	22%

El saldo de tesorería a cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2022 asciende a 50.942 miles de euros (2021: 30.987 miles de euros) (ver Nota 16).

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

e) 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 principalmente por las altas tasas de inflación económica y los problemas en las cadenas de suministros.

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

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

- Interrupción de la cadena de suministros:

La interrupción de las operaciones habituales a nivel mundial que se ve incrementada por el conflicto 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:

El incremento muy relevante de los precios energéticos (combustibles, electricidad y gas), así como la volatilidad de los ciclos económicos genera incertidumbre sobre los precios de las materias primas.

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

- La ciberseguridad:

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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
 (Expresada en miles de euros)

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

5.2. Estimación del valor razonable

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

31 de diciembre de 2022	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	2.840	-	-	2.840
Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	168	-	168
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	814	-	814
Total Activos	2.840	982	-	3.822

31 de diciembre de 2021	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Pasivos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	4	-	4
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	3.610	-	3.610
Total Pasivos	-	3.614	-	3.614

31 de diciembre de 2021	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	2.507	-	-	2.507
Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	-	-	-
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	229	-	229
Total Activos	2.507	229	-	2.736

31 de diciembre de 2021	Miles de euros			
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total
Pasivos				
Pasivos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	511	-	-
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	1.660	-	-
Total Pasivos	-	2.171	-	-

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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 del Grupo es reconocer las transferencias entre los niveles de jerarquía de valor razonable al final del ejercicio sobre el que se informa. No ha habido transferencias de niveles en los ejercicios 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.

6. PÉRDIDA DE CONTROL DE DEPENDIENTES

Ejercicio 2022

En el ejercicio 2022 no se ha producido ninguna pérdida de control de sociedades dependientes.

Ejercicio 2021

Hospital de Bosa, S.A.S.

Con fecha 17 de septiembre de 2021 la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. firmó un contrato de compraventa con las sociedades Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. y Fondo de Inversiones en el Exterior (FIDEX), por el que le vendió el 45% de las participaciones en la sociedad Hospital de Bosa, S.A.S. El precio de la compraventa ascendió a 2.364 miles de euros que fueron satisfechos a la firma del contrato.

Como consecuencia de dicha transacción, el Grupo perdió el control sobre dicha sociedad, sobre la que a 31 de diciembre de 2021 mantenía un 55%, por lo que pasó a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia como consecuencia que entre los accionistas se mantenía un control conjunto. Esta operación supuso un resultado por pérdida de control de dependientes en la cuenta pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 1.577 miles de euros.

Asimismo, tal y como establecen las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo procedió al registro de la participación retenida a su valor razonable, que se determinó en base a la estimación del valor razonable de las acciones, siendo en este caso la valoración de las acciones retenidas en línea con la valoración previa a la operación.

Energía de Colombia STR, S.A. E.S.P.

Con fecha 29 de diciembre de 2021 la sociedad Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A. firmó un contrato de compraventa con las sociedades Compañía Española de Financiación del Desarrollo COFIDES, S.A. y Fondo de Inversiones en el Exterior (FIDEX), por el que le vendió el 20% de las participaciones en la sociedad Energía de Colombia STR, S.A.S E.S.P. El precio de la compraventa ascendió a 8.958 miles de euros que fueron satisfechos a la firma del contrato.

Como consecuencia de dicha transacción, el Grupo perdió el control sobre dicha sociedad, sobre la que a 31 de diciembre de 2021 mantenía un 80%, por lo que pasó a integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**MEMORIA CONSOLIDADA**
(Expresada en miles de euros)

como consecuencia que entre los accionistas se mantenía un control conjunto. Esta operación supuso un resultado por pérdida de control de dependientes en la cuenta pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 7.337 miles de euros.

Asimismo, tal y como establecen las Normas de Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, el Grupo procedió al registro de la participación retenida a su valor razonable, que se determinó en base a la estimación del valor razonable de las acciones, lo que dio lugar a un resultado contable adicional por pérdida de control de dependientes en la cuenta pérdidas y ganancias del Grupo por importe de 11.560 miles de euros.

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

Otras operaciones societarias

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

7. INMOVILIZADO INTANGIBLE

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

		Miles de euros								
2022		Concesiones administrativas	Patentes, licencias y marcas	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Anticipos, acuerdos de concesión	Acuerdo de Concesión, activo regulado	Acuerdos de concesión, activación financiera	Total
31 de diciembre 2021										
	Coste	4.888	43	23.300	2.695	2.310	4.635	25.267	591	63.729
	Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	(1.000)	-	(4.254)
	Amortización Acumulada	(1.991)	-	(12.715)	(427)	(46)	-	(7.853)	-	(23.032)
	Valor Neto Contable 31.12.2021	2.599	43	7.629	2.268	2.264	4.635	16.414	591	36.443
Coste:										
	Altas	-	-	-	605	-	-	-	28	633
	Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Diferencias de conversión	-	-	-	(12)	-	-	-	-	(12)
	31 de diciembre 2022	-	-	-	593	-	-	-	28	621
Amortización:										
	Altas	(225)	-	(1.907)	(501)	(6)	-	(644)	-	(3.283)
	Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Diferencias de conversión	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
	31 de diciembre 2022	(225)	-	(1.907)	(505)	(6)	-	(644)	-	(3.287)
Deterioro:										
	Altas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	31 de diciembre 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	Coste	4.888	43	23.300	3.288	2.310	4.635	25.267	619	64.350
	Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	(1.000)	-	(4.254)
	Amortización Acumulada	(2.216)	-	(14.622)	(932)	(52)	-	(8.497)	-	(26.319)
	Valor Neto Contable 31.12.2022	2.374	43	5.722	2.356	2.258	4.635	15.770	619	33.777

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

2021	Miles de euros								
	Concesiones administrativas	Patentes, licencias y marcas	Fondo de comercio	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado intangible	Anticipos, acuerdos de concesión	Acuerdo de concesión, activo regulado	Acuerdos de concesión, activación financiera	Total
31 de diciembre 2020									
Coste	4.888	43	23.300	350	3.314	4.635	25.267	591	62.388
Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	(1.000)	-	(4.254)
Amortización Acumulada	(1.767)	-	(10.806)	(293)	(39)	-	(7.239)	-	(20.114)
Valor Neto Contable 31.12.2020	2.823	43	9.538	57	3.275	4.635	17.058	591	38.020
Coste:									
Altas	-	-	-	1.363	-	-	-	-	1.363
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	1.004	(1.004)	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(22)	-	-	-	-	(22)
31 de diciembre 2021	-	-	-	2.345	(1.004)	-	-	-	1.341
Amortización:									
Altas	(224)	-	(1.909)	(130)	(7)	-	(644)	-	(2.914)
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	(4)	-	-	-	-	(4)
31 de diciembre 2021	(224)	-	(1.909)	(134)	(7)	-	(644)	-	(2.918)
Deterioro:									
Altas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coste	4.888	43	23.300	2.695	2.310	4.635	25.267	591	63.729
Deterioro	(298)	-	(2.956)	-	-	-	(1.000)	-	(4.254)
Amortización Acumulada	(1.991)	-	(12.715)	(427)	(46)	-	(7.853)	-	(23.032)
Valor Neto Contable 31.12.2021	2.599	43	7.629	2.268	2.264	4.635	16.414	591	36.413

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

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

A 31 de diciembre de 2022, las adiciones registradas por importe de 605 miles de euros corresponden a la activación de costes en el desarrollo de mejoras del ERP Microsoft Dynamics Navision.

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

Concesiones administrativas

Los elementos más significativos que se incluyen en este epígrafe son los siguientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Miles de euros							
2022	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Ayto. Valle del Zalabí	22/05/2037	25 años	(8)	175	(72)	-	103
Ayto. Humanes de Madrid	08/11/2028	16 años	(86)	1.189	(684)	-	505
Ayto. Baza (Moclin)	01/03/2034	20 años	(17)	329	(145)	-	184
Fotovoltaico Universidad Málaga	10/11/2036	25 años	(114)	3.195	(1.315)	(298)	1.582
Total			(225)	4.888	(2.216)	(298)	2.374

Miles de euros							
2021	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Ayto. Valle del Zalabí	22/05/2037	25 años	(7)	175	(64)	-	111
Ayto. Humanes de Madrid	08/11/2028	16 años	(87)	1.189	(598)	-	591
Ayto. Baza (Moclin)	01/03/2034	20 años	(16)	329	(128)	-	201
Fotovoltaico Universidad Málaga	10/11/2036	25 años	(114)	3.195	(1.201)	(298)	1.696
Total			(224)	4.888	(1.991)	(298)	2.599

Fondo de comercio de consolidación

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

UGE	Miles de euros	
	2022	2021
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	8	10
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	3.887	5.183
Área de energía	1.815	2.420
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	4	5
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	8	11
Total	5.722	7.629

El importe recuperable de las UGEs se determina en base a cálculos del valor de uso. Estos cálculos usan proyecciones de flujos de efectivo basados en presupuestos financieros aprobados por la Dirección y que cubren un período de cinco años. Los presupuestos y proyecciones han sido realizados en base a hipótesis de crecimiento de ventas en un rango entre el -5% y el 15% (2021: entre el -5% y el 15%), márgenes coherentes con la realidad de los últimos ejercicios y una tasa de descuento del 5,50% (2021: 5,50 %), y una tasa de crecimiento del valor residual del 0% (2021: 0%).

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

El gasto por amortización del Fondo de Comercio en el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.907 miles de euros (2021: 1.909 miles de euros), recogido en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias consolidada, dentro del epígrafe "Amortización de inmovilizado".

Anticipos, acuerdos de concesión, Acuerdos de concesión, activo regulado y Acuerdos de concesión, activación financiera

Los elementos más significativos que se incluyen en estos epígrafes son los siguientes a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Miles de euros							
2022	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Aparcamiento Reyes Católicos	25/07/2048	40 años	(181)	8.448	(2.195)	(1.000)	5.253
Aparcamiento Iliada	22/08/2046	40 años	(106)	3.957	(1.457)	-	2.500
Aparcamiento Juan R. Jiménez	02/02/2046	40 años	(160)	6.026	(2.158)	-	3.868
Aparcamiento Pamplona	29/01/2047	40 años	(106)	3.999	(1.455)	-	2.545
Aparcamiento Andorra II	16/07/2047	40 años	(91)	3.455	(1.231)	-	2.223
Pabellón "Andrés Torrejón" Móstoles	11/02/2045	30 años	-	4.635	-	-	4.635
Total			(644)	30.520	(8.496)	(1.000)	21.024

Miles de euros							
2021	Fecha de vencimiento	Periodo de explotación	Amortización del ejercicio	Coste	Amortización acumulada	Deterioro acumulado	Valor contable
Aparcamiento Reyes Católicos	25/07/2048	40 años	(181)	8.420	(2.013)	(1.000)	5.407
Aparcamiento Iliada	22/08/2046	40 años	(106)	3.957	(1.350)	-	2.607
Aparcamiento Juan R. Jiménez	02/02/2046	40 años	(160)	6.026	(1.997)	-	4.029
Aparcamiento Pamplona	29/01/2047	40 años	(106)	3.999	(1.350)	-	2.649
Aparcamiento Andorra II	16/07/2047	40 años	(9)	3.454	(1.141)	-	2.313
Pabellón "Andrés Torrejón" Móstoles	11/02/2045	30 años	-	4.635	-	-	4.635
Total			(562)	30.491	(7.851)	(1.000)	21.640

Pérdidas por deterioro de Inmovilizados Intangibles Individuales

Durante el ejercicio 2022 el Grupo no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inmovilizado intangible.

Durante el ejercicio 2021 el Grupo no reconoció ni revirtió correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inmovilizado intangible.

Inmovilizado Intangible situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado intangible que se detallan a continuación:

Miles de euros			
2022	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Aplicaciones informáticas	85	(84)	-
	85	(84)	-

Miles de euros			
2021	Coste	Amortización acumulada	Pérdidas deterioro
Aplicaciones informáticas	98	(46)	-
	98	(46)	-

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
 (Expresada en miles de euros)

Ingresos procedentes del inmovilizado intangible

Los principales usos e ingresos que generan las concesiones que explota el Grupo son los siguientes:

Descripción y uso	Objeto	Tipo de Remuneración	Miles de euros	
			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

Gastos financieros capitalizados

El Grupo capitaliza los gastos financieros incurridos durante el ejercicio referente a financiación para el desarrollo de inmovilizado en curso, siempre que estén relacionados con aquellos inmovilizados que tienen un ciclo de producción superior a un año. Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a capitalizar 28 miles de euros (2021: 0 miles de euros).

Inmovilizado Intangible no afecto a explotación

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen elementos del inmovilizado intangible que no estén afectados a explotación.

Inmovilizado intangible totalmente amortizado

A 31 de diciembre de 2022 el coste de los elementos del inmovilizado intangible totalmente amortizados en uso asciende a un importe de 320 miles de euros (294 miles de euros en 2021).

Inmovilizado Intangible afecto a garantías

Al 31 de diciembre de 2022 existe inmovilizado intangible por valor de 4.636 miles de euros (4.817 miles de euros en 2021) que garantiza préstamos con entidades de crédito por 3.718 miles de euros (3.973 miles de euros en 2021).

Inmovilizado intangible afecto a reversión

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 los elementos del Inmovilizado Intangible afectados a reversión son los anteriormente detallados en el apartado "Concesiones Administrativas, Acuerdos de concesión".

Seguros

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

8. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado material durante 2022 y 2021 es el siguiente:

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Terrenos	Construcciones	Maquinaria	Instalaciones técnicas	Otras instalaciones	Mobiliario	Utilillaje y medios aux.	Equipos proc. de Información	Elem. de transporte	Otro inmovilizado	Inmov. en curso y anticipos	Total
2022												
Coste	1.559	5.223	38.904	10	1.425	626	38	301	2.261	578	832	51.757
Amortización Acumulada	-	(1.014)	(33.013)	(3)	(162)	(600)	(36)	(274)	(1.987)	(283)	-	(37.372)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2021	1.559	4.209	5.891	7	1.263	26	2	27	274	295	832	14.385
Coste:												
Altas	-	-	1.003	1	295	12	28	67	178	133	674	2.391
Bajas	-	-	(666)	-	(30)	(120)	(12)	(87)	(246)	(148)	-	(1.311)
Traspos	-	-	-	-	36	-	-	-	-	-	(36)	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	(113)	-	-	(1)	-	(4)	(8)	7	-	(119)
31 de diciembre 2022	-	-	222	1	301	(109)	16	(24)	(76)	(8)	638	961
Amortización:												
Altas	-	(141)	(1.852)	(1)	(147)	(28)	(3)	(10)	(84)	(74)	-	(2.340)
Bajas	-	-	609	-	29	118	12	28	242	128	-	1.166
Traspos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	31	-	-	(1)	-	1	2	(9)	-	24
31 de diciembre 2022	-	(141)	(1.212)	(1)	(118)	89	9	19	160	45	-	(1.150)
Deterioro:												
Altas	-	-	-	-	-	(1)	-	-	-	-	-	(1)
Bajas	-	-	-	-	-	1	-	-	-	-	-	1
Traspos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coste	1.559	5.223	39.126	11	1.726	517	54	277	2.185	570	1.470	52.718
Amortización Acumulada	-	(1.155)	(34.225)	(4)	(280)	(511)	(27)	(255)	(1.827)	(238)	-	(38.522)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2022	1.559	4.068	4.901	7	1.446	6	27	22	358	332	1.470	14.196

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

2021	Terrenos	Construcciones	Maquinaria	Instalaciones técnicas	Otras instalaciones	Mobiliario	Utilillaje y medios aux.	Equipos proc. de información	Elem. de transporte	Otro inmovilizado	Inmov.en curso y anticipos	Total
Coste	1.509	5.378	37.103	10	108	690	36	336	2.480	494	396	48.540
Amortización Acumulada	-	(875)	(31.528)	(3)	(87)	(574)	(35)	(234)	(2.278)	(230)	-	(35.844)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2020	1.509	4.503	5.575	7	21	116	1	102	202	264	396	12.696
Coste:												
Altas	-	7	1.724	-	7.600	-	2	-	231	84	436	10.084
Bajas	(112)	-	-	-	-	(64)	-	(35)	(453)	-	-	(664)
Traspasos	162	(162)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	(6.283)	-	-	-	-	-	-	(6.283)
Diferencias de conversión	-	-	77	-	-	-	-	-	3	-	-	80
31 de diciembre 2021	50	(155)	1.801	-	1.317	(64)	2	(35)	(219)	84	436	3.217
Amortización:												
Altas	-	(139)	(1.331)	-	(75)	(44)	(1)	(38)	(143)	(53)	-	(1.824)
Bajas	-	-	-	-	-	20	-	-	448	-	-	468
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	(154)	-	-	(2)	-	(2)	(14)	-	-	(172)
31 de diciembre 2021	-	(139)	(1.485)	-	(75)	(26)	(1)	(40)	251	(53)	-	(1.528)
Deterioro:												
Altas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Variaciones en el perímetro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diferencias de conversión	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 de diciembre 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Coste	1.559	5.223	38.904	10	1.425	526	38	301	2.261	578	832	51.757
Amortización Acumulada	-	(1.014)	(33.013)	(3)	(162)	(600)	(36)	(274)	(1.987)	(283)	-	(37.372)
Deterioro	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Valor Neto Contable 31.12.2021	1.559	4.209	5.891	7	1.263	26	2	27	274	295	832	14.385

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Las altas del ejercicio 2022 corresponden a las activaciones de costes de maquinaria que se encuentra en montaje por importe de 674 miles de euros, así como la inversión en maquinaria especializada para la ejecución de obras situadas, principalmente en Perú y Colombia por importe de 379 miles de euros. Asimismo, en el ejercicio 2022 el Grupo ha invertido en la adquisición de una grúa para el almacén de Indag S.A.U. cuyo importe ha ascendido a 347 miles de euros. Adicionalmente durante el ejercicio se han producido activaciones de costes incurridos en el gimnasio La Gavia Factory, S.L. por importe de 224 miles de euros.

Pérdidas por deterioro de Inmovilizado material

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

Inmovilizado material situado en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo tiene situadas en el extranjero las inversiones en inmovilizado material que se detallan a continuación:

2022	Miles de euros	
	Valor neto contable	Amortización acumulada
Maquinaria	488	(1.459)
Mobiliario	11	(14)
Utilillaje	-	(5)
Equipos para procesos de información	-	(162)
Elementos de transporte	55	(110)
Otro inmovilizado material	214	(73)
	768	(1.823)

2021	Miles de euros	
	Valor neto contable	Amortización acumulada
Maquinaria	724	(1.512)
Mobiliario	14	(49)
Utilillaje	-	(5)
Equipos para procesos de información	108	(58)
Elementos de transporte	103	(48)
Otro inmovilizado material	178	(123)
	1.127	(1.795)

Gastos financieros capitalizados

El Grupo capitaliza los gastos financieros incurridos durante el ejercicio referente a financiación para el desarrollo de inmovilizado en curso, siempre que estén relacionados con aquellos inmovilizados que tienen un ciclo de producción superior a un año. Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se ha producido capitalización de intereses.

Inmovilizado Material no afecto a explotación

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

Inmovilizado Material totalmente amortizado

Bajo el epígrafe de construcciones, no existe ningún elemento que se encuentre totalmente amortizado. El coste del resto de elementos del inmovilizado material que se encuentran totalmente amortizados asciende a un importe de 26.888 miles de euros (26.348 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

Inmovilizado Material afecto a garantías

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 ningún elemento del inmovilizado material está afecto a garantías.

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.

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Seguros

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

Bienes bajo arrendamiento financiero – arrendatario

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	5.561	4.408
Amortización acumulada	(3.109)	(1.782)
Valor contable	2.452	2.626

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

Bienes bajo arrendamiento operativo

En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada se han incluido gastos por arrendamiento operativo correspondientes al alquiler de maquinaria e inmuebles por importe de 17.272 miles de euros (2021: 12.598 miles de euros).

9. INVERSIONES INMOBILIARIAS

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

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

Saldo a 31.12.2022	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste	28.032	16	28.048
Amortización acumulada	-	(16)	(16)
Valor Neto Contable 31.12.2021	28.032	-	28.032
Coste:			
Altas	686	-	686
Bajas	(70)	-	(70)
31 de diciembre 2022	616	-	616
Amortización Acumulada:			
Altas	-	-	-
Bajas	-	-	-
31 de diciembre 2022	-	-	-
Coste	28.648	16	28.664
Amortización acumulada	-	(16)	(16)
Valor Neto Contable 31.12.2022	28.648	-	28.648

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Saldo a 31.12.2021	Miles de euros		
	Terrenos	Construcciones	Total
Coste	28.824	16	28.840
Amortización acumulada	-	(8)	(8)
Valor Neto Contable 31.12.2020	28.824	8	28.832
Coste:			
Altas	20	-	20
Bajas	(812)	-	(812)
31 de diciembre 2021	(792)	-	(792)
Amortización Acumulada:			
Altas	-	(8)	(8)
Bajas	-	-	-
31 de diciembre 2021	-	(8)	(8)
Coste	28.032	16	28.048
Amortización acumulada	-	(16)	(16)
Valor Neto Contable 31.12.2021	28.032	-	28.032

Las bajas de los ejercicios 2022 y 2021 corresponden a la venta de diversas parcelas de uso industrial y uso residencial en El Casar (Guadalajara).

Las altas en el ejercicio 2022 se corresponden, principalmente, al pago a la junta compensación desarrollo del este de unos terrenos en "Los cerros".

Pérdidas por deterioro de Inversiones Inmobiliarias

Durante el ejercicio 2022 y 2021 el Grupo no ha reconocido ni revertido correcciones valorativas por deterioro para ningún elemento de inversiones inmobiliarias.

Inversiones Inmobiliarias situadas en el extranjero

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias situadas en el extranjero.

Inversiones Inmobiliarias no afectas a la explotación

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias que no se encuentren afectas a la explotación.

Inversiones Inmobiliarias totalmente amortizadas

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay inversiones inmobiliarias que se encuentren totalmente amortizadas.

Inversiones Inmobiliarias afectas a garantías

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 no hay inversiones inmobiliarias en garantía de préstamos con entidades de crédito. Adicionalmente existen 8.641 miles de euros de inversiones inmobiliarias en garantía de los pasivos contingentes descritos en la Nota 29 a 31 de diciembre de 2022 (2021: 8.641 miles de euros).

Inversiones Inmobiliarias afectas a reversión

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tiene inversiones inmobiliarias afectas a reversión.

Seguros

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

Ingresos y gastos provenientes de inversiones inmobiliarias

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos por arrendamiento	24	18
Gastos directos de explotación	(20)	-
Total	4	18

10. PARTICIPACIONES EN SOCIEDADES PUESTAS EN EQUIVALENCIA

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

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

			Miles de euros	
Nombre de la sociedad	Actividad	Localización	2022	2021
Accesos de Ibiza S.A.	Concesiones	España	6.905	7.206
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S.	Concesiones	Colombia	555	-
Alten El Casar S.L.	Energía	España	1.389	240
MedSolar SPV10 S.R.L.	Energía	Italia	32	27
Energía de Colombia, STR S.A.S. E.S.P.	Energía	Colombia	19.165	18.315
Inmuebles Gade S.L.	Patrimonial	España	15.194	15.186
Urbanizadora Gade S.A.	Patrimonial	España	-	-
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	Concesiones	Colombia	120	-
Autopista Del Rio Grande, S.A.S.	Concesiones	Colombia	-	-
Construcciones Inca-Ortiz S.A.	Infraestructura	Chile	-	-
Ola Ortiz Construccion SPA	Infraestructura	Argelia	-	-
Ortizcocomex S.A.P.I. de C.V.	Infraestructura	México	-	-
Viario A-31 S.A.	Concesiones	España	2.537	2.530
Bulevar del Arte y la Cultura S.A.	Concesiones	España	593	503
Vending La Gavia S.L.	Concesiones	España	12	16
Móstoles Factory 2019 S.L.	Concesiones	España	-	-
Superficie Cartera de Inversiones S.A.U.	Concesiones	España	38	29
Autopistas del Nordeste S.A.S.	Concesiones	Colombia	3.213	-
Concesión Transversal del Sisga S.A.S.	Concesiones	Colombia	-	1.712
Autopistas del Caribe, S.A.S.	Concesiones	Colombia	6.931	6.735
Promotora Hospitalaria Tepic S.A.P.I. DE C.V.	Concesiones	México	7.100	6.539
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	Concesiones	México	1.005	886
Subgrupo Alten	Energía	Varias	13.893	13.831
Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI	Patrimonial	España	45.705	40.227
Fortem Integral S.L.	Otros	España	72	69
Total			124.459	114.051

40

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de Euros	
	2022	2021
Saldo a 1 de enero	114.051	88.610
Participación en el resultado	2.168	3.010
Incorporaciones por pérdida de control	-	19.277
Compra-venta de participaciones	3.546	(4.214)
Aportaciones de capital	-	6.887
Derivados	6.545	1.052
Diferencias de conversión	1.321	650
Subvenciones	(208)	-
Reducciones de capital	(960)	(10)
Dividendos distribuidos	(1.387)	(781)
Otros movimientos	(617)	(430)
Saldo a 31 de diciembre	124.459	114.051

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

El saldo de "Compra-venta de participaciones" corresponde a la compra y venta a diferentes accionistas, tanto particulares como institucionales de acciones del subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI. Durante el ejercicio 2022 se ha procedido a la venta de 35.365 acciones (388.083 acciones en 2021) y a la compra de 272.299 acciones (103.688 acciones en 2021) dando lugar a un incremento en el valor de la puesta en equivalencia por 3.546 miles de euros (disminución de 4.214 miles de euros en 2021).

A 31 de diciembre de 2022, tras las operaciones descritas anteriormente, la sociedad poseía 2.909.158 acciones por un valor contable de 45.703 miles de euros, siendo su participación accionarial de un 47,02%.

Durante el ejercicio 2021 se procedió a la pérdida de control de las sociedades Energía de Colombia STR, S.A. E.S.P. y Hospital de Bosa, S.A.S. (Nota 6), que dio lugar a cambiar el método de consolidación de las mismas e integrarse por el procedimiento de puesta en equivalencia. Adicionalmente durante el ejercicio 2021, se produjeron aportaciones por 6.887 miles de euros en la sociedad Autopistas del Caribe S.A.S..

Las reducciones de capital por importe de -960 miles de euros (2021: -10 miles de euros) se corresponden principalmente con la reducción de capital social por importe de 3.000 miles de euros, efectuada en el subgrupo Alten.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 se han distribuido los siguientes dividendos de las siguientes sociedades asociadas:

	Miles de euros	
	2022	2021
Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI	(364)	(90)
Operadora Hospitalaria Tepic	(1.023)	(621)
Subgrupo Alten	-	(52)
Otros	-	(18)
Total	(1.387)	(781)

El movimiento del efecto de las diferencias de conversión y derivados por sociedad es el siguiente (en miles de euros):

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

(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros			
	Derivados		Diferencias de conversión	
	2022	2021	2022	2021
Energía de Colombia, STR S.A.S. E.S.P.	1.775	-	(816)	-
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S.	-	-	555	(44)
Autopistas del Nordeste S.A.S.	3.209	212	1.247	268
Autopista Magdalena Medio, S.A.S.	-	-	(13)	-
Autopista Del Rio Grande, S.A.S.	-	-	9	-
Concesión Transversal del Sisga S.A.S.	-	-	93	(88)
Autopistas del Caribe, S.A.S.	-	-	(675)	(197)
Promotora Hospitalaria Tepic S.A.P.I. DE C.V.	-	-	609	255
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	-	-	(15)	39
Subgrupo Alten	377	308	327	380
Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI	1.184	72	-	-
Accesos de Ibiza, S.A,	-	391	-	-
Construcciones INCA-Ortiz, S.A,	-	-	-	37
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A,	-	69	-	-
Total	6.545	1.052	1.321	650

El importe de los activos, pasivos, ingresos ordinarios y el resultado del ejercicio, según aparecen en las cuentas anuales individuales de las sociedades puestas en equivalencia es como sigue, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, en miles de euros:

2022	Miles de euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Accesos de Ibiza, S.A.	53.232	39.423	8.180	956
Aldigavia oficinas, S.L.U. (1)	71.377	55.288	3.468	(364)
Aldigavia, S.A.U. (1)	35.037	29.450	2.540	631
Alten El Casar, S.L.	11.749	9.896	3.762	1.861
Alten Energías Renovables, S.L. (2)	5.528	40	-	11
Alten Gestión de Proyectos, S.L. (2)	2.050	3.432	163	(1.508)
Alten Kenya Solarfarms, B.V. (2)	21.225	287	-	(1)
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V. (2)	-	10	-	-
Alten RE Developments Iberia, S.A. (2)	9.065	2.675	-	223
Alten Energías Renovables México 7 (Puebla), S.A. DE C.V. (2)	2.334	2.841	-	(165)
Alten Management Africa, S.L. (2)	81	493	-	(855)
Alten Renewable Energy Developments (2)	48.643	7.483	523	2.867
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V. (2)	43.138	30.675	-	(1.235)
Alten Renewable Energy Developments America (2)	32.443	1.056	-	1.069
Alten Renewable Energy Developments America 3 (2)	12	18	-	(2)
Alten Renewable Energy Investments (2)	3.314	1.509	-	57
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd (2)	53.492	61.630	3.727	(2.648)
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	519.357	556.180	99.858	(39.705)
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	10.186	8.459	2.552	273
Concesión del Sisga, S.A.S.	273.819	275.242	37.902	(6.577)
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	780	1.930	-	-

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
 (Expresada en miles de euros)

2022	Miles de euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Cubico Alten Aguascalientes Uno (2)	166.704	156.942	13.259	1.998
Cubico Alten Aguascalientes Dos (2)	148.061	136.108	11.551	1.742
Dumar Ingenieros, S.L. (2)	576	840	-	-
El Arce de Villaiba, S.L.U. (1)	23.777	11.120	917	265
Fortem Integral, S.L.	380	240	1.065	5
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. (1)	108.401	30.583	1.508	2.533
Inmuebles Gade, S.L.	33.437	14.255	-	(19)
MedSolar SPV10, S.R.L.	1.735	1.671	271	10
Móstoles Factory 2019, S.L.	283	564	1.323	(124)
Ola Ortiz Construcción SPA	637	1.013	-	-
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	5.176	3.061	8.154	2.435
Ortega y Gasset Park, S.A.U. (1)	6.771	5.317	1.216	339
Ortiz Sport Factory, S.L.U. (1)	4.072	4.196	259	(75)
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	85.970	71.023	20.421	(100)
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	6.219	2.526	5.524	2.651
Urbanizadora Gade S.A	7.428	25.749	-	(58)
Vending La Gavia S.L.	66	42	42	(8)
Viaro A-31, S.A.	79.375	69.617	17.357	285
Autopistas del Caribe S.A.S	65.907	42.804	21.390	2.902
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S	35.021	43.376	24.611	(7.908)
Energía de Colombia STR, S.A.S E.S.P	87.424	82.399	-	(419)
Autopista del Rio Grande, S.A.S	55.532	55.698	9.428	(206)
Autopista Magdalena Medio, S.A.S	36.957	36.716	8.296	244
Total	2.156.771	1.883.877	309.267	(38.620)

(1) Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI

(2) Subgrupo Alten

2021	Miles de euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Accesos de Ibiza, S.A.	54.160	39.747	7.519	2.103
Aldigavia oficinas, S.L.U. (1)	72.412	56.295	3.133	429
Aldigavia, S.A.U. (1)	34.102	29.757	2.011	408
Alten El Casar, S.L.	11.452	11.460	2.430	1.003
Alten Energías Renovables, S.L. (2)	5.583	103	-	17
Alten Gestión de Proyectos, S.L. (2)	4.529	4.095	4.014	348
Alten Kenya Solarfarms, B.V. (2)	20.007	1	-	(2)
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V. (2)	-	10	-	(1)
Alten RE Developments Iberia, S.A. (2)	10.193	2.711	282	1.241
Alten Management Africa, S.L. (2)	2.216	2.582	-	(142)
Alten Energías Renovables México 7 (Puebla), S.A. de C.V. (2)	1.092	600	1.432	106
Alten Renewable Energy Developments (2)	45.021	6.807	577	(271)
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V. (2)	41.587	28.660	-	(460)
Alten Renewable Energy Developments America (2)	29.367	495	-	1.414
Alten Renewable Energy Developments America 3 (2)	12	17	-	(3)
Alten Renewable Energy Investments (2)	3.470	1.722	-	(239)
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd (2)	58.566	64.301	5.844	(1.973)

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
 (Expresada en miles de euros)

2021	Miles de euros			
	Activos	Pasivos	Ingresos operativos	Resultado
Autopistas del Caribe S.A.S	34.413	12.178	1.820	153
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	551.631	566.589	111.242	(14.870)
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	10.610	9.152	2.365	87
Concesión del Sisga, S.A.S.	296.070	289.312	53.248	5.962
Construcciones INCA-Ortiz, S.A.	747	1.864	-	(3)
Cubico Alten Aguascalientes Dos (2)	144.883	149.391	13.374	(6.999)
Cubico Alten Aguascalientes Uno (2)	126.923	124.754	10.768	(6.074)
Dumar Ingenieros, S.L. (2)	562	826	-	(1)
El Arce de Villaiba, S.L.U. (1)	23.568	11.241	801	284
Energía de Colombia STR, S.A.S E.S.P	81.765	75.073	-	(732)
Fortem Integral, S.L.	298	163	574	177
Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A. (1)	111.238	31.374	1.375	919
Inmuebles Gade, S.L.	33.417	14.245	-	(121)
MedSolar SPV10, S.R.L.	1.720	1.666	435	7
Móstoles Factory 2019, S.L.	98	254	950	(110)
Ola Ortiz Construction SPA	637	1.013	-	-
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	3.541	1.676	7.339	1.782
Ortega y Gasset Park, S.A.U. (1)	6.974	5.864	906	10
Ortiz Sport Factory, S.L.U. (1)	4.345	4.393	224	(110)
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S	16.718	18.013	7.472	(3.124)
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	76.218	62.453	16.199	(103)
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.U.	7.454	4.645	6.443	897
Urbanizadora Gade S.A	7.548	25.744	-	-
Vending La Gavia S.L.	87	55	31	(12)
Viaro A-31,S.A.	76.868	67.138	16.214	785
Total	2.012.102	1.728.439	279.022	(17.218)

(1) Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI

(2) Subgrupo Alten

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

El Grupo no han incurrido en contingencias en relación con las sociedades asociadas y multigrupo, excepto por los pasivos contingentes descritos en la Nota 29.

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

El Grupo no ha podido reconocerse pérdidas en el año de sociedades puestas en equivalencia por importe de 14.378 miles de euros (2021: 3.063 miles de euros) por estar los valores patrimoniales de dichas sociedades positivos como consecuencia de las variaciones de valor imputadas directamente al patrimonio neto (ver desglose anterior). Durante el ejercicio 2022 el Grupo ha reconocido pérdidas acumuladas no reconocidas en ejercicios anteriores por importe de 168 miles de euros (2021: 518 miles de euros). Las pérdidas acumuladas de sociedades asociadas no reconocidas a 31 de diciembre de 2022 ascienden a 19.874 miles de euros (2021: 5.664 miles de euros).

Compromisos de inversión

El Grupo 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 el Grupo 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

mismos, el Grupo ha adquirido compromisos de inversión por importe de 12.300 miles de euros a realizar en el próximo ejercicio (2021: 23.500 miles de euros).

En el ejercicio 2022, el Grupo, 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 15.000 miles de euros a realizar en el próximo ejercicio y a 31.300 miles de euros a realizar en los siguientes 4 ejercicios (40.000 miles de euros en 2021).

En junio del ejercicio 2022 el Grupo 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, el Grupo ha adquirido compromisos de inversión que ascienden a 19.500 miles de euros a realizar en el siguiente ejercicio y a 66.800 miles de euros a realizar en los siguientes 4 ejercicios.

11. ANÁLISIS DE INSTRUMENTOS FINANCIEROS

11.1 Análisis por categorías

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

Activos financieros a largo plazo

	Miles de euros							
	Participaciones puestas en equivalencia		Instrumentos de patrimonio		Créditos derivados otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a coste (Nota 10)	124.459	114.051	-	-	-	-	124.459	114.051
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	-	-	690	714	-	-	690	714
Activos financieros a coste amortizado (Nota 13)	-	-	-	-	114.603	71.835	114.603	71.835
TOTAL	124.459	114.051	690	714	114.603	71.835	239.752	186.600

Activos financieros a corto plazo

	Miles de euros							
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de Deuda		Créditos, derivados otros		Total	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021	2022	2021
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 12)	2.150	1.793	-	-	-	-	2.150	1.793
Activos financieros a coste amortizado (Nota 13)	-	-	-	-	428.553	403.698	428.553	403.698
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto - Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	-	-	982	229	982	229
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 16)	-	-	-	-	50.942	30.987	50.942	30.987
TOTAL	2.150	1.793	-	-	480.477	434.914	482.627	436.707

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Pasivos financieros largo plazo

	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
Pasivo financiero a coste amortizado (Nota 23)	42.328	77.867	-	33.633	42.165	17.772	84.493	129.272
Pasivo financiero a valor razonable con cambios en patrimonio neto - Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	-	-	-	612	-	612
TOTAL	42.328	77.867	-	33.633	42.165	18.384	84.493	129.884

Pasivos financieros corto plazo

	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
Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 23)	64.306	50.560	33.827	404	434.345	347.100	532.478	398.064
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto - Derivados de cobertura (Nota 14)	-	-	-	-	3.614	1.559	3.614	1.559
TOTAL	64.306	50.560	33.827	404	437.959	348.659	536.092	399.623

11.2 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:

46

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	2022					Miles de euros		
	2023	2024	2025	2026	2027	Años Posteriores	Total	
Activos financieros								
Activos financieros a coste amortizado								
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:								
- Créditos a empresas	11.831	605	-	2.397	-	81.489	96.322	
Inversiones financieras:								
- Créditos a empresas	4.577	2.524	-	-	-	-	7.101	
- Otros activos financieros	7.956	-	-	-	-	1.370	9.326	
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:								
- Clientes por ventas y prestación de servicios	392.667	230	283	339	399	24.967	418.885	
- Clientes, empresas del grupo y asociadas	8.523	-	-	-	-	-	8.523	
- Deudores varios	517	-	-	-	-	-	517	
- Personal	724	-	-	-	-	-	724	
Periodificaciones c/p	1.758	-	-	-	-	-	1.758	
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias								
Instrumentos de patrimonio	2.150	-	-	-	-	-	2.150	
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto								
Derivados de cobertura	982	-	-	-	-	-	982	
TOTAL	431.685	3.359	283	2.736	399	107.826	546.288	

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros						
	2022	2023	2024	2025	2026	Años Posteriores	Total
2021							
Activos financieros a coste amortizado							
Inversiones en empresas del grupo y asociadas:							
- Créditos a empresas	12.207	4.684	-	-	-	36.325	53.216
Inversiones financieras:							
- Créditos a empresas	5.731	1.720	1.721	-	-	-	9.172
- Otros activos financieros	16.552	-	-	-	-	1.032	17.584
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:							
- Clientes por ventas y prestación de servicios	352.733	181	230	283	339	25.320	379.086
- Clientes, empresas del grupo y asociadas	7.300	-	-	-	-	-	7.300
- Deudores varios	934	-	-	-	-	-	934
- Personal	652	-	-	-	-	-	652
Periodificaciones c/p	7.589	-	-	-	-	-	7.589
Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias							
Instrumentos de patrimonio	1.793	-	-	-	-	-	1.793
Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto							
Derivados de cobertura	229	-	-	-	-	-	229
TOTAL	406.720	6.585	1.951	283	339	62.677	477.555

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Pasivos financieros

	Miles de euros					
	2023	2024	2025	2025	2027	Total
2022						
Pasivos Financieros a coste amortizado						
Deudas:						
- Obligaciones y otros valores negociables	33.827	-	-	-	-	33.827
- Deudas con entidades de crédito	63.701	16.788	14.479	7.447	408	105.505
- Acreedores por arrendamiento financiero	605	413	83	28	-	1.129
- Otros pasivos financieros	4.030	508	326	283	206	6.777
Perdificaciones	-	332	332	332	332	31.497
Deudas con empresas del grupo y asociadas	14	-	-	-	6.593	6.607
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:						
- Proveedores	395.779	-	-	-	-	395.779
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	327	-	-	-	-	327
- Acreedores varios	626	-	-	-	-	626
- Personal	3.662	-	-	-	-	3.662
- Anticipos de clientes	29.907	-	-	-	-	29.907
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto						
Derivados de cobertura	3.614	-	-	-	-	3.614
TOTAL	536.092	18.040	15.220	8.090	946	620.585

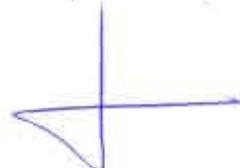
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

MEMORIA CONSOLIDADA

(Expresada en miles de euros)

	2022	2023	2024	2025	2026	Años Posteriores	Total
2021							
Pasivos Financieros a coste amortizado							
Deudas:							
- Obligaciones y otros valores negociables	404	33.633	14.171	14.502	7.492	-	34.037
- Deudas con entidades de crédito	49.544	37.208	261	43	12	3.485	126.402
- Acreedores por arrendamiento financiero	1.016	694	508	326	283	1.654	2.026
- Otros pasivos financieros	5.837	1.277	332	332	332	7.083	9.885
Periodificaciones	61	332	332	332	332	5.312	8.472
Deudas con empresas del grupo y asociadas	101	-	-	-	-	-	5.413
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar:							
- Proveedores	294.575	-	-	-	-	-	294.575
- Proveedores, empresas del grupo y asociadas	191	-	-	-	-	-	191
- Acreedores varios	1.108	-	-	-	-	-	1.108
- Personal	3.437	-	-	-	-	-	3.437
- Anticipos de clientes	41.790	-	-	-	-	-	41.790
Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	1.559	511	101	-	-	-	2.171
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL	399.623	73.655	15.373	15.203	8.319	17.534	529.507

Miles de euros






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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

2022	Miles de euros		
	No corriente	Corriente	Total
Acciones	690	2.150	2.840
Total	690	2.150	2.840

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Títulos con cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Zona euro	2.150	1.793
Títulos sin cotización oficial:		
- Títulos de patrimonio neto – Zona euro	690	714
Total	2.840	2.507

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

Los cambios habidos durante el ejercicio en el valor razonable de los activos valorados a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se contabilizan en el epígrafe "Variación de valor razonable en instrumentos financieros en instrumentos financieros" en la Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, y ascienden 356 miles de euros (2021: 347 miles de euros) (Nota 28).

Asimismo, durante los ejercicios 2022 y 2021 el Grupo no ha obtenido acciones liberadas por distribución.

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

51

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

13. ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO

	Miles de euros	
	2022	2021
Activos financieros a coste amortizado a largo plazo:		
- Créditos a empresas asociadas (ver Nota 30)	84.491	41.009
- Créditos a terceros	2.524	3.441
- Otros activos financieros	1.370	1.032
- Deudores comerciales no corrientes: acuerdo de concesión, derecho de cobro	26.218	26.353
Total	114.603	71.835
Activos financieros a coste amortizado a corto plazo:		
- Obra ejecutada pendiente de certificar	209.011	218.789
- Certificaciones y facturas	160.737	112.425
- Efectos a cobrar	11.829	11.285
- Retenciones por garantía	11.090	10.234
- Clientes empresas asociadas (ver Nota 30)	8.523	7.300
- Deudores varios	517	934
- Personal	724	652
- Créditos a empresas asociadas a corto plazo	11.831	12.207
- Créditos a terceros	4.577	5.731
- Otros activos financieros	7.956	16.552
- Periodificaciones a corto plazo	1.758	7.589
Total	428.553	403.698
Total activos financieros a coste amortizado	543.156	475.533

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

A 31 de diciembre de 2022 el importe de facturas descontadas por factoring asciende a 29.179 miles de euros (2021: 33.573 miles de euros).

Deterioro de cuentas a cobrar y moneda extranjera

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

	Miles de euros
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2020	9.816
Corrección valorativa por deterioro	2.430
Reversión del deterioro	(1.772)
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2021	10.474
Corrección valorativa por deterioro	1.827
Reversión del deterioro	(179)
Deterioro de valor de los créditos a 31.12.2022	12.122

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Euro	281.551	267.001
Bolivianos- Bolivia	485	1.278
Colon - El Salvador	2	42
Dólar americano	122.606	73.643
Lempira - Honduras	74	1.331
Leu - Rumania	129	1.472
Nuevo Sol - Perú	33.347	25.491
Peso - Colombia	79.117	75.680
Peso - México	2.299	165
Quetzal - Guatemala	-	236
Yen - Japón	21.074	26.849
Zloty - Polonia	2.472	2.345
Préstamos y partidas a cobrar	543.156	475.533

Otros activos financieros

Este epígrafe recoge un importe de 7.956 miles de euros (2021: 16.552 miles de euros) que se corresponde principalmente con:

- 320 miles de euros de imposiciones bancarias (2021: 5.021 miles de euros).
- 438 miles de euros de entregas a cuenta a profesionales (2021: 473 miles de euros)
- 3.553 miles de euros en fianzas y depósitos (2021: 7.341 miles de euros).
- 3.095 miles de euros en créditos con otras partes vinculadas
- Dividendo pendiente de cobro por importe de 494 miles de euros (2021: 532 miles de euros).

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

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

14. INSTRUMENTOS FINANCIEROS DERIVADOS

	Miles de euros	
	2022	2021
Permutas de tipo de cambio– coberturas de tipo de cambio	814	-
Permutas de tipo de cambio– coberturas de flujos de efectivo	168	229
Total Derivados- Activos	982	229
Menos parte no corriente:		
Permutas de tipo de cambio– coberturas de flujos de efectivo	-	-
Parte no corriente- Activo	-	-
Parte corriente- Activo	982	229

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2022	2021
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	4	511
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	3.610	1.660
Total Derivados- Pasivo	3.614	2.171
Menos parte no corriente:		
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	-	511
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	-	101
Parte no corriente- Pasivo	-	612
Permutas de tipo de interés – coberturas de flujos de efectivo	4	-
Permutas de tipo de cambio – coberturas de flujos de efectivo	3.610	1.559
Parte corriente- Pasivo	3.614	1.559

El Grupo mantiene firmados con varias entidades financieras contratos de cobertura de tipos de interés de préstamos con entidades de crédito que aseguran tipo de entre un 0,375 % y 3,665%. (2021: entre 0,375 % y 3,665%).

Al 31 de diciembre de 2022 el importe del principal nominal de los contratos de cobertura de tipo de interés asciende a 26.466 miles de euros (39.914 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

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

Al 31 de diciembre de 2022 el importe del principal nominal de los contratos de cobertura de tipo de cambio euro-dólar asciende a 75.485 miles de euros (2021: 148.708 miles de euros) y a 2.797 miles de euros (2021: 1.933 miles de euros) en relación a la cobertura de tipo de cambio euro-yen.

La parte efectiva reconocida en patrimonio neto en el ejercicio 2022 por coberturas de flujos de efectivo asciende a -2.480 miles de euros (2021: -1.563 miles de euros) y genera un efecto fiscal igualmente registrado en patrimonio por importe de 620 miles de euros (2021: 391 miles de euros) registrado como impuesto diferido. Las liquidaciones de estos derivados generaron en el año un efecto bruto de 1.792 miles de euros (2021: 1.902 miles de euros).

15. EXISTENCIAS

Este epígrafe incluye los siguientes conceptos e importes:

	Miles de euros	
	2022	2021
Comerciales	281	97
Materias primas y otros aprovisionamientos	1.518	807
Productos en curso	85	64
Productos Terminados: Plazas Garaje Tres Cantos	115	115
Productos Terminados: Plazas de garaje en Móstoles	47	47
Productos terminados: Edificio de viviendas (Ojén)	949	2.344
Productos terminados: Colegio Sol y Nieve	7.977	9.849
Anticipos a proveedores	8.973	8.736
Total	19.945	22.059

El saldo de "Productos terminados: Colegio Sol y Nieve" se corresponde al valor reconocido sobre el derecho de superficie de las construcciones del colegio Sol y Nieve situado en Madrid por importe de 7.977 miles de euros (9.849 miles de euros en 2021). 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 del Grupo, 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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

Bajo el epígrafe de "Productos terminados: Edificio de viviendas (Ojén)" se recoge principalmente una promoción de viviendas en Ojén (Málaga), que incluye provisiones por deterioro de valor por importe de 486 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 1.200 miles de euros).

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 resultado contable de 343 miles de euros.

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

Pérdidas por deterioro de Existencias

Durante el ejercicio 2022, el Grupo ha dado de baja correcciones valorativas por deterioro por importe de 715 miles de euros (2021: 412 miles de euros).

Durante 2022 y 2021 el Grupo no ha reconocido correcciones valorativas por deterioro.

Existencias situadas en el extranjero

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Grupo no tiene existencias situadas en el extranjero.

Gastos financieros capitalizados

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

Existencias afectas a garantías

Los préstamos con entidades de crédito están garantizados por existencias valoradas en 9.088 miles de euros (2021: 10.609 miles de euros).

Seguros

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

16. EFECTIVO Y OTROS ACTIVOS LÍQUIDOS EQUIVALENTES

El detalle del saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Tesorería	50.942	30.987
Total	50.942	30.987

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe de tesorería es disponible en su totalidad.

17. CAPITAL Y PRIMA DE EMISIÓN

Capital Social

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2022	2021
Capital escriturado	57.492	57.492
Total	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:

2022

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

2021

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

Prima de emisión de acciones

Esta reserva es de libre disposición.

Acciones propias

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

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio de ejercicio	-	-	38.682	2.111
Aumentos/compras	-	-	-	-
Disminuciones/ventas	-	-	(38.682)	(2.111)
Al cierre del ejercicio	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad dominante repartió las acciones propias a sus accionistas como dividendo adicional al aprobado en la Junta General de Accionistas del 27 de mayo de 2021.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad dominante no dispone acciones propias que se encuentren registradas reduciendo el valor de los fondos propios.

18. RESERVAS Y RESULTADOS DE EJERCICIOS ANTERIORES

Reservas

	Miles de euros	
	2022	2021
Reservas en sociedades consolidadas		
- Reserva legal	11.934	11.934
- Otras reservas	155.941	144.121
- Reservas en Sociedades Consolidadas Integración Global	13.286	5.002
- Reservas en Sociedades Consolidadas Puestas en Equivalencia	(25.562)	(26.789)
Reservas en sociedades consolidadas	155.599	134.268

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Reserva legal

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

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

La reserva legal se encuentra dotada en su totalidad a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

19. APLICACIÓN DEL RESULTADO DE LA SOCIEDAD DOMINANTE

Se muestra a continuación la propuesta de distribución del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio 2021 a presentar a la Junta General de Accionistas, así como la aprobada el 26 de mayo de 2022 correspondiente a la distribución del resultado 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Base de Reparto		
Resultado del ejercicio	13.899	7.924
Total	13.899	7.924

	Miles de euros	
	2022	2021
Distribución del Resultado		
A dividendos	5.063	5.063
A reserva voluntaria	8.836	2.861
Total	13.899	7.924

20. AJUSTES POR CAMBIOS DE VALOR

Diferencias de conversión

El movimiento del epígrafe "Diferencias de Conversión" es el siguiente para los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	(25.212)	(20.574)
- De la sociedad dominante	(6.566)	(5.718)
- De las sociedades consolidadas y puestas en equivalencia	944	1.080
Saldo final	(30.834)	(25.212)

En el ejercicio 2022 se ha producido una variación significativa de las diferencias de conversión, derivada principalmente de la depreciación del peso colombiano, del sol peruano y del dólar frente al euro, que ha afectado a la valoración de las inversiones mantenidas por la Sociedad en Colombia, Perú y Panamá.

Operaciones de cobertura

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

	Miles de euros	
	2022	2021
- De la sociedad dominante	(1.968)	(1.419)
- De las sociedades consolidadas	(4)	(37)
- De las sociedades puestas en equivalencia	2.405	(4.140)
Total operaciones de cobertura	433	(6.596)

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

El movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	(5.596)	(6.906)
Ajustes por operaciones de cobertura:	6.029	1.310
- De la sociedad dominante	(549)	183
- De las sociedades consolidadas y puestas en equivalencia	6.578	1.127
Saldo final	433	(5.596)

21. SOCIOS EXTERNOS

El desglose de esta partida por sociedades para los ejercicios 2022 y 2021 es el que se detalla a continuación:

2022	Miles de Euros		
	Reservas Minoritarios	Resultados Minoritarios	Total Socios Externos
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	(50)	(4)	(54)
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	267	-	267
Constructora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. DE C.V.	(134)	148	14
La Gavia Factory, S.L.	(10)	56	46
Total	73	200	273

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

22. SUBVENCIONES DE CAPITAL RECIBIDAS

El movimiento de estas subvenciones ha sido el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldo inicial	993	1.108
Recibidas en el ejercicio	175	102
Bajas en el ejercicio	(207)	(115)
Imputación al resultado	(178)	(102)
Efecto impositivo	45	26
Saldo final	783	993

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

	Miles de euros	
	2022	2021
-En la sociedad dominante	-	-
-En las sociedades consolidadas	26	29
-En las sociedades puestas en equivalencia	757	964
Saldo final	783	993

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

23. PASIVOS FINANCIEROS

Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado incluyen:

	Miles de euros	
	2022	2021
No corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables	-	33.633
Deudas con entidades de crédito	41.804	76.858
Acreedores por arrendamiento financiero	524	1.009
Otros pasivos financieros	2.747	4.049
Deudas con partes vinculadas	6.593	5.312
Periodificaciones a l/p	32.825	8.411
Total	84.493	129.272
Corriente:		
Obligaciones y otros valores negociables	33.827	404
Deudas con entidades de crédito	63.701	49.544
Acreedores por arrendamiento financiero	605	1.016
Otros pasivos financieros	4.030	5.837
Deudas con partes vinculadas	14	101
Proveedores	395.779	294.575
Proveedores partes vinculadas	327	191
Acreedores varios	626	1.108
Personal	3.662	3.437
Anticipos de clientes	29.907	41.790
Periodificaciones a c/p	-	61
Total	532.478	398.064
Total pasivos financieros	616.971	527.336

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

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

23.1 Débitos y partidas a pagar en moneda extranjera

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Euro	230.899	374.663
Bolivianos- Bolivia	1.707	2.031
Colón- El Salvador	359	131
Dólar americano	129.690	39.685
Lempiras-Honduras	2.494	818
Leu - Rumania	2.038	794
Nuevo Sol - Perú	61.109	(727)
Peso - Colombia	115.313	67.995
Peso - México	30.104	1.778
Quetzal-Guatemala	4.036	114
Yen-Japón	36.588	40.053
Zloty - Polonia	2.694	1
Total	616.971	527.336

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

23.2 Líneas de crédito no dispuestas

Se dispone de las siguientes líneas de crédito no dispuestas:

	Miles de euros	
	2022	2021
Tipo variable:		
- con vencimiento a menos de un año (*)	58.200	-
- con vencimiento superior a un año (*)	-	62.692
Tipo fijo:		
- con vencimiento a menos de un año	16.840	15.587
- con vencimiento superior a un año	-	-
Total	75.040	78.279

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

23.3. Bonos

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.

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 1.83 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 realizó 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 ascendió a 50.000.000 euros constituida por 500 bonos de 100.000,00 euros cada uno, agrupados en una única clase o serie. El precio de la emisión fue del 100% del valor nominal.
- Fecha de emisión y desembolso: 9 de julio de 2018
- Fecha de vencimiento: 9 de octubre de 2023

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

- Derechos económicos del tenedor: El tipo de interés es del 5,25% nominal anual pagadero anualmente sobre el valor nominal de los bonos en cada momento. Se devengará diariamente y será pagadero por años vencidos a contar desde la Fecha de emisión y desembolso.

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

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

Las 3 primeras limitaciones sólo se producen si no se cumplieran 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 Cia. Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U., Indag, S.A.U., Asteisa Tratamientos de Agua, S.A.U., Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U., Agrícola El Casar, S.L.U., Concesionaria Collado Villalba, S.A.U., Ortiz Energía Japan, K.K, las cuales representan más del 85% del EBITDA; existe la obligación de que los garantes siempre representen, al menos, el 85% del EBITDA.
- 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.

61

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

MEMORIA CONSOLIDADA (Expresada en miles de euros)

Programa Pagarés Ortiz 2022- MARF

Con fecha 31 de mayo de 2022 la sociedad (como emisor) ha suscrito un programa de emisión de pagarés en el MARF, 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 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 28).

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

23.4 Préstamos con entidades de crédito

Los préstamos con entidades de crédito son los que se detallan a continuación durante los ejercicios 2022 y 2021:

Miles de euros

2022					
Instrumento	Rango de Tipo de Interés	Dispuesto a 31.12.2022	Vencimiento 1 año	Vencimiento 2-5 años	Vencimiento Resto años
Préstamo sindicado	2,75%	20.807	20.807	-	-
Préstamos garantía ICO	1,65%-3,05%	55.698	18.547	37.151	-
Pólizas de crédito	0,80%-3,50%	23.117	23.117	-	-
Préstamos hipotecarios	0,55% - 2%	4.784	889	1.213	2.682
Otros préstamos		778	20	758	-
Intereses devengados y no pagados		321	321	-	-
Total		105.505	63.701	39.122	2.682

Miles de euros

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

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

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

Durante el ejercicio 2021 se firmaron acuerdos de financiación dentro del marco de las medidas descritas por el RD por importe de 9.000 miles de euros, de los cuales se encuentran dispuestos en 4.000 miles de euros al cierre del ejercicio. En enero 2022 se han dispuesto de 5.000 miles de euros, quedando el préstamo totalmente dispuesto a cierre del ejercicio 2022.

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Adicionalmente, el Real Decreto-Ley 34/2020 de 17 de noviembre establece la ampliación de plazo y/o periodo de carencia para operaciones avaladas por la Línea Avaless Liquidez. Conforme a lo establecido por el mencionado RD el Grupo ha solicitado la extensión del plazo por cada uno de los préstamos con garantía ICO hasta el plazo de 6 años.

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

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

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

El Tramo A se encuentra dispuesto en 21.003 miles de euros a 31 de diciembre de 2022 (2021: 34.962 miles de euros), siendo su vencimiento final el 17 de julio de 2023. El tramo B se encuentra dispuesto a 31 de diciembre de 2022 por importe de 0 miles de euros (2021: 0 miles de euros).

Por otro lado, se establece la sujeción del préstamo al cumplimiento de ratios, como es habitual para este tipo de operaciones.

A 31 de diciembre de 2022, todos los ratios exigidos se encontraban cumplidos.

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

Fecha de vencimiento	Miles de euros
17-ene-23	13.425
15-feb-23	218
17-jul-23	7.360
Total	21.003

El importe de líneas de crédito y factoring no dispuestas al 31 de diciembre de 2022 asciende a 111.224 miles de euros (2021: 104.976 miles de euros).

23.5 Acreedores por arrendamiento financiero

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Importe total de los pagos futuros mínimos al cierre del ejercicio:		
- Hasta 1 año	605	1.016
- Entre 1 y 5 años	524	1.009
- Más de 5 años	-	-
Gastos financieros no devengados	-	-
Valor actual al cierre del ejercicio	1.129	2.025

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

	Miles de euros	
	2022	2021
- Hasta 1 año	605	1.016
- Entre 1 y 5 años	524	1.009
- Más de 5 años	-	-
Total	1.129	2.025

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

23.6 Período medio de pago a proveedores

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

Días	2022	2021
Período medio de pago a proveedores (*)	30	46
Ratio de operaciones pagadas	30	45
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	53
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	225.671	175.030
Total pagos pendientes	14.106	11.156

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

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.

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

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

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

23.7 Periodificaciones a largo plazo

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).
- 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.

23.8 Otros pasivos financieros

Este epígrafe recoge principalmente préstamos obtenidos del CDTI y otras entidades gubernamentales para la financiación de proyectos de I+D+i, así como importes cobrados de clientes factorizados sin recurso en proceso de devolución a las entidades bancarias. Adicionalmente 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

24 OTRAS PROVISIONES

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

Miles de euros					
Corriente	Provisión Liquidación de Obra	Provisión para otras Responsabilidades	Provisión para impuesto	Otras provisiones	Total
Saldo a 01.01.2021	172	-	-	507	679
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	(13)	-	-	-	(13)
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	(160)	(160)
Saldo final a 31.12.2022	159	-	-	347	506
Dotaciones	71	-	-	-	71
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	-	(81)	(81)
Saldo final a 31.12.2022	230	-	-	266	496

Miles de euros					
No corriente	Provisión Liquidación de Obra	Provisión para otras Responsabilidades	Provisión para impuesto	Otras provisiones	Total
Saldo a 01.01.2021	-	-	7.937	-	7.937
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	(33)	-	(33)
Saldo final a 31.12.2021	-	-	7.904	-	7.904
Dotaciones	-	-	-	-	-
Aplicaciones	-	-	-	-	-
Excesos	-	-	-	-	-
Otros ajustes	-	-	62	-	62
Saldo final a 31.12.2022	-	-	7.966	-	7.966

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

25 IMPUESTOS DIFERIDOS

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
Efecto impositivo diferencia de conversión	14.914	10.317
Derivados	904	525
Amortización no deducible	85	128
Derechos por Deducciones y Bonificaciones Pdes.Aplicar.	893	1.722
Crédito por Pérdidas a Compensar del Ejercicio	5.708	7.100
Dotación Deterioro Participaciones y préstamos	3.195	2.615
Total Activos por impuestos diferidos	25.699	22.406

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

	Miles de euros	
	2022	2021
Efecto impositivo diferencia de conversión	4.153	-
Derivados	242	39
Libertad Amortización	2.840	2.959
Leasing	521	474
Diferimiento resultado operaciones intragrupo	6	6
Subvenciones	9	-
Total Pasivos por impuestos diferidos	7.771	3.478

La variación del impuesto diferido de activo y de pasivo durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido la siguiente:

Activos por impuestos diferidos:	Miles de euros				
	Créditos fiscales	Derivados	Diferencias de conversión	Otros conceptos	Total
Saldo a 1 de enero de 2022	8.822	525	10.317	2742	22.406
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(2.221)	-	-	538	(1.683)
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	379	4.597	-	4.976
Saldo a 31 de diciembre de 2022	6.601	904	14.914	3.280	25.699

Activos por impuestos diferidos:	Miles de euros				
	Créditos fiscales	Derivados	Diferencias de conversión	Otros conceptos	Total
Saldo a 1 de enero de 2021	5.352	661	7.905	215	14.133
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	3.470	(523)	-	2.527	5.474
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	387	2.412	-	2.799
Saldo a 31 de diciembre de 2021	8.822	525	10.317	2.742	22.406

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Miles de euros

Pasivos por impuestos diferidos:	Libertad de amortización	Diferencias de conversión	Derivados	Otros	Total
Saldo a 1 de enero de 2022	2.959	-	39	480	3.478
Cargo (abono) a pérdidas y ganancias	(119)	-	-	47	(72)
Cargo (abono) a patrimonio neto	-	4.153	203	9	4.365
Saldo a 31 de diciembre de 2022	2.840	4.153	242	536	7.771

Miles de euros

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

Los activos por impuestos diferidos por deducciones pendientes de aplicar y bases imponibles negativas pendientes de compensación se reconocen en la medida en que es probable que se obtengan ganancias fiscales futuras que permitan su aplicación. En este sentido, las sociedades del Grupo cuentan con bases imponible negativas, adicionalmente a las activadas, por importe de aproximadamente 21 millones de euros en base (2020: 19 millones de euros) correspondientes principalmente a la actividad ejercida por el Grupo en:

Miles de euros

País	BINS	Año generadas
México	1.982	2014-2022
Perú	7.923	2016-2022
Chile	5.351	2021-2022
Colombia	45	2021-2022
Francia	1.468	2021-2022
Italia	87	2021-2022
Polonia	83	2013-2022
Rumanía	2.424	2017-2022
Panamá	1.744	2015-2022
TOTAL	21.107	

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

26 INGRESOS Y GASTOS

Transacciones efectuadas en moneda extranjera

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

	Miles de euros			
	Ingresos		Gastos	
	2022	2021	2022	2021
Peso - Colombia	91.830	70.182	(70.035)	(34.450)
Peso - México	8.776	38	(7.038)	(980)
Nuevo Sol - Perú	8.970	2.200	(13.116)	(1.410)
Peso - Chile	447	-	(3.244)	-
Zloty - Polonia	-	-	(120)	(9)
Leu - Rumania	-	-	(1.170)	(199)
Dólar americano	147.363	46.021	(131.765)	(33.650)
Yen - Japón	10.036	44.323	(12.027)	(40.310)
Lempiras - Honduras	1.138	941	(884)	(952)
Colon - El Salvador	138	117	(63)	(120)
Quetzal-Guatemala	-	159	(74)	(256)
Peso- Bolivia	4.609	3.731	(1.862)	(3.566)
Total	273.307	167.712	(241.398)	(115.902)

Importe neto de la cifra de negocios

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

Mercado	Miles de euros			
	2022	%	2021	%
Nacional	337.080	71%	307.476	64%
Internacional	273.307	57%	170.618	36%
Total	610.387		478.094	

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

Actividad	Miles de Euros			
	2022	%	2021	%
Infraestructuras	241.638	40%	232.715	36%
Energía	350.784	57%	228.790	37%
Concesiones	15.716	3%	14.895	2%
Patrimonial	2.249	0%	1.694	0%
Total	610.387		478.094	

Consumo de mercaderías, materias primas y otras materias consumibles

	Miles de euros	
	2022	2021
Consumo de materias primas y otras materias consumibles	234.759	182.473
Compra de materiales	235.333	182.811
Rappels Compras	(57)	(12)
Variación existencias	(517)	(326)
Trabajos realizados por otras empresas	205.687	159.874
Total	440.446	342.347

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

Gastos de personal

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, salarios y asimilados	71.125	65.466
Cargas sociales	19.232	17.391
Retribuciones a largo plazo mediante sistemas de aportación definida	117	37
Total	90.474	82.894

El epígrafe de sueldos y salarios incluye indemnizaciones con el personal por importe de 1.031 miles de euros en 2022 (781 miles de euros en 2021).

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

Categoría	2022	2021
Alta Dirección	4	4
Jefes Administrativos, técnicos y de obra	754	587
Mandos Intermedios	250	213
Administrativos	212	200
Operarios	1.442	991
Total	2.661	1.995

La distribución por categorías y sexo del personal del Grupo era la siguiente al término de los ejercicios acabados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Categoría	2022		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	1	4
Jefes Administrativos, técnicos y de obra	565	232	797
Mandos Intermedios	251	6	257
Administrativos	89	133	222
Operarios	1.297	220	1.518
Total	2.205	592	2.798

Categoría	2021		
	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	3	1	4
Jefes Administrativos, técnicos y de obra	466	165	631
Mandos Intermedios	206	23	229
Administrativos	77	124	201
Operarios	781	219	1.000
Total	1.533	632	2.065

El número medio de empleados en el curso del ejercicio por las sociedades comprendidas en la consolidación, con discapacidad mayor o igual al 33% por categoría es de 36 empleados a 31 de diciembre de 2022 y de 33 empleados a 31 de diciembre de 2021.

Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales

En el ejercicio 2022 y 2021 este epígrafe recoge el deterioro de cuentas por cobrar en el curso ordinario de las actividades del Grupo (Ver nota 13).

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

27 IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS Y SITUACIÓN FISCAL

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

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

	Cuenta de Pérdidas y Ganancias		Ingresos y gastos directamente imputados al patrimonio neto			
	Aumentos	Disminuciones	Total	Aumentos	Disminuciones	Total
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio 2022			22.522			804
Impuesto sobre Sociedades						
Diferencias Permanentes	13.566	(12.688)	878			
Diferencias Temporarias	2.947	(506)	2.441	5.687	(6.492)	(804)
- Con origen en el ejercicio	2.324	(336)	1.988	5.407		5.407
- Con origen en ejercicios anteriores	623	(170)	453	281	(6.492)	(6.212)
Exención rentas establecimientos permanentes		(9.923)	(9.923)			-
Ajustes de consolidación			6.604			-
Base imponible antes de compensar BINSs ejercicios anteriores			20.025			-
Compensación BINS ejercicios anteriores:			(5.006)			-
Base Imponible CONSOLIDADA			15.019			-

El gasto por el impuesto sobre sociedades se compone de:

	Miles de euros	
	2022	2021
Impuesto Corriente	5.323	3.556
Impuesto Diferido	3.482	3.711
Total	8.805	7.267

Los principales tipos nominales de gravamen empleados en el cálculo del impuesto sobre las ganancias de las sociedades del Grupo para los ejercicios 2022 y 2021 son los siguientes:

País	2022	2021
España	25%	25%
Polonia	19%	19%
Colombia	35%	31%
México	30%	30%
Perú	29,5%	26%
Chile	27%	27%
Bolivia	25%	25%
Honduras	25%	25%
Italia	24%	24%
Francia	25%	26,50%
Guatemala	25%	25%
El Salvador	30%	30%

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

País	2022	2021
Japón	30,62%	30,62%
Panamá	25%	25%
Rumanía	16%	16%
Honduras	25%	25%
Estados Unidos	21,75%	21,75%

En el ejercicio 2022 se han aplicado deducciones a la cuota por 1.502 miles de euros (2021: 0 miles de euros) y las retenciones e ingresos a cuenta han ascendido a 276 miles de euros (2021: 169 miles de euros). El importe a ingresar a la Administración tributaria asciende a 1.976 miles de euros (2021: 74 miles de euros a devolver). Se encuentran pendientes de inspección por las autoridades fiscales los 4 últimos ejercicios de los principales impuestos que le son aplicables.

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

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

	Miles de euros		
	2022	2021	Último año
Deducción doble imposición dividendos	-	250	Sin límite
Deducción por doble imposición plusvalías	-	1	Sin límite
Deducción doble imposición internacional	-	586	Sin límite
Deducción inversiones	849	868	2.040
Deducción donativos	27	9	2.032
Deducción amortización no deducible	17	8	sin limite
Total	893	1.722	

Créditos y débitos con administraciones públicas

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos deudores		
Activo por impuesto corriente	546	121
Otros créditos con las Administraciones Públicas	19.081	18.287
Total saldos acreedores:	19.627	18.408

	Miles de euros	
	2022	2021
Saldos acreedores		
Pasivo por impuesto corriente	4.431	3.549
Otras deudas con las Administraciones Públicas	16.430	16.872
Total saldos acreedores:	20.861	20.421

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

28 RESULTADO FINANCIERO

	Miles de euros	
	2022	2021
Ingresos financieros	7.383	5.626
a. De participaciones en instrumentos de patrimonio	80	20
Dividendos	80	20
b. De valores negociables y otros instrumentos financieros	7.303	5.606
b.1 De empresas del Grupo y Asociadas	6.366	3.547
b.2 De terceros	937	2.059
Beneficio en participaciones y valores representativos de deuda a L/P de otras empresas	-	71
Ingresos de valores representativos de deuda otras empresas	288	276
Otros ingresos financieros	649	1.712
Gastos financieros	15.704	15.783
a. Por deudas con Empresas del Grupo y Asociadas	121	105
b. Por deudas con terceros	15.583	15.678
Intereses de Obligaciones y Bonos	2.046	1.796
Intereses de Deudas Entidades de Crédito	5.969	7.216
Intereses de Deudas Otras Empresas.	129	105
Intereses por descuento de efectos otras entidades crédito	3	-
Intereses operaciones Factoring sin Recurso	1.233	1.375
Intereses operaciones Factoring con Recurso	-	33
Avales	5.992	4.697
Otros gastos financieros	211	456
Variación de valor razonable en instrumentos financieros	356	3.129
Cartera de negociación	356	347
Efecto por la pérdida de control de participaciones consolidadas	-	2.782
Diferencias de cambio	(1.841)	593
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(14)	10
Resultados por enajenaciones y otras	(14)	10
Beneficios en partic. y valores represent. de deuda a C/P otras empresas	-	12
Pérdidas en part. y valores representativos de deuda a otras emp	(14)	(2)

29 GARANTÍAS COMPROMETIDAS CON TERCEROS Y CONTINGENCIAS

Avales y garantías

Al 31 de diciembre de 2022 el Grupo tiene prestados a terceros avales ante clientes, Organismos Públicos y entidades financieras, por importe de 527 millones de euros (2021: 428 millones de euros). Las garantías otorgadas a través de entidades de crédito y caución ascienden a un importe nominal de 318 millones de euros (2021: 175 millones de euros) y las prestadas a través de entidades financieras suman un importe nominal de 209 millones de euros (2021: 253 millones de euros). Al cierre del ejercicio, los avales prestados para garantizar el buen fin de la ejecución de las obras ante diversos clientes ascienden a 380 millones de euros (2021: 394 millones de euros). El Grupo estima que los pasivos que pudieran originarse por los avales prestados no serían, en su caso, significativos.

El Grupo garantiza préstamos con entidades de crédito de las sociedades multigrupo y asociadas por importe de 1.919 miles de euros (2021: 3.223 miles de euros).

Otros pasivos contingentes

El Grupo, 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 del Grupo estima que no se producirán pasivos significativos adicionales a los provisionados en las cuentas anuales consolidadas 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 dominante posee el 50% de las participaciones de Urbanizadora Gade, S.A.), se levantaron dos actas del Impuesto sobre Sociedades de los períodos impositivos 2003 a 2004 y 2005 a 2007 por importe de 6.894 miles de euros y 6.255 miles de euros, respectivamente, a porcentaje de participación. Las actas fueron firmadas en disconformidad y recurridas ante el Tribunal Económico Administrativo y posteriormente ante la Audiencia Nacional y el Tribunal Supremo. Respecto del

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

acta de los períodos impositivos 2005 a 2007 el Tribunal Económico Administrativo de Madrid en su resolución 24 de febrero de 2012 estimó 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 se consideró que Urbanizadora Gade, S.A. no reunía los requisitos para ser sociedad patrimonial en los ejercicios 2003 y 2004, procede el reconocimiento de un derecho de cobro por importe total de 5.422 miles de euros en la sociedad derivado de la aplicación de la deducción por doble imposición de dividendos al 100%, en lugar de al 50% previsto para las sociedades patrimoniales (2004-2006).

La Audiencia Nacional reconoció este derecho con respecto a la declaración del ejercicio 2006 por importe de 2.806 miles de euros mediante auto de fecha 12 de diciembre de 2016, quedando cobrado en el ejercicio 2017. El resto del importe correspondiente a los ejercicios 2004 y 2005 se encuentra recurrido en distintas instancias.

Durante el ejercicio 2018 el Tribunal Supremo desestimó el recurso presentado en relación al acta de los períodos impositivos 2005 a 2007, que de forma prudente el Grupo ya optó por recoger en una provisión en el ejercicio 2016, y que se mantiene a 31 de diciembre de 2022 (Nota 24).

El Grupo 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, el Grupo ha interpuesto recurso contencioso administrativo contra dicha resolución del TEAR ya que el acuerdo de ejecución de la Agencia Tributaria se ha llevado a cabo una vez transcurrido seis meses desde la firmeza de la sentencia de la Audiencia Nacional por lo que podría considerarse prescrito el derecho a liquidar la deuda tributaria.

El pago de esta última acta se encuentra garantizado mediante garantía hipotecaria sobre varios terrenos clasificados en el epígrafe de inversiones inmobiliarias por valor neto contable de 8.641 miles de euros (2021: 8.641 miles de euros) que garantiza un importe de 6.255 miles de euros.

30 COMPROMISOS

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

	Miles de euros	
	2022	2021
< 1 año	116	110
1 - 5 años	1.895	1.805
> 5 años	1.199	1.142
Total	3.210	3.057

Adicionalmente, el Grupo cuenta con compromisos de inversión detallados en la Nota 10.

31 UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS (UTES)

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

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

A 31 de diciembre de 2022 las sociedades dependientes participan en 77 Uniones Temporales de Empresas (72 a 31 de diciembre de 2021).

A continuación, se presentan las principales magnitudes de los contratos explotados conjuntamente que están comprendidas en los diferentes epígrafes del balance y cuenta de pérdidas y ganancias consolidados adjuntos, en proporción a la participación de los mismos, a 31 de diciembre de 2022 y 2021, sin ajustar las relaciones con las Sociedades del Grupo:

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

	Miles de euros	
	2022	2021
Activos no corrientes	384	245
Activos corrientes	59.341	41.017
Total Activo	59.725	41.262
Patrimonio Neto	9.527	2.599
Pasivos no corrientes	76	61
Pasivos corrientes	50.122	38.602
Total Pasivo y Patrimonio Neto	59.725	41.262
Importe neto de la cifra de negocios	95.623	52.050
Resultado contable	3.243	4.060

32 CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN Y ALTA DIRECCIÓN

Retribución a los miembros del Consejo de Administración

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:

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	3.406	1.531
Total	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. Tampoco han recibido acciones ni opciones sobre acciones durante el ejercicio, ni han ejercido opciones ni tienen opciones pendientes de ejercitar.

Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

	Miles de euros	
	2022	2021
Sueldos, dietas y otras remuneraciones	3.300	1.466
Préstamos	3.165	4.682
Total	6.465	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.

33 OTRAS OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Los saldos con partes vinculadas, han sido las siguientes durante los ejercicios 2022 y 2021:

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

2022	Deudores corto plazo	Proveedores a corto plazo	Créditos corto plazo	Créditos largo plazo	Otros créditos corto plazo	Préstamos corto plazo	Préstamos largo plazo
Accesos de Ibiza,S.A.	47	-	-	2.397	-	-	6.593
Aldigavia,S.A.U.	36	-	-	-	-	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	242	126	-	-	-	-	-
Alten El Casar, S.L.	36	-	400	1.097	-	-	-
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	5.981	-	-	16.865	-	-	-
Autopistas del Caribe, S.A.S.	-	-	-	1.041	-	-	-
Bulevar del Arte y La Cultura,S.A.	-	-	100	554	-	-	-
Concesión Transversal del Sisga S.A.S.	726	-	-	12.759	-	-	-
ElArce de Villalba, S.L.U.	3	-	-	-	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	1	75	-	49	-	-	-
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	107	126	130	-	-	-	-
Inmuebles Gade, S.L.	3	-	8.922	-	-	-	-
Medsolar SPV	179	-	461	-	-	3	-
Mostoles Factory 2019,S.L.	27	-	311	-	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	-	-	720	-	-	-	-
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	21	-	-	-	-	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	8	-	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic,S.A.P.I. de C.V.	398	-	-	-	-	-	-
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.S.	178	-	-	4.042	-	-	-
Superficie Cartera Inversiones, S.A.	-	-	768	-	-	-	-
Vending La Gavia, S.L.	-	-	19	-	-	-	-
Urbanizadora Gade S.A	-	-	-	2	-	-	-
Autopista del Rio Grande S.A.S	-	-	-	22.802	-	-	-
Autopista Magdalena Troncal I	168	-	-	14.653	-	-	-
Energia de Colombia STR, S.A.S	359	-	-	8.230	-	-	-
Otras empresas	4	-	-	-	-	11	-
TOTAL	8.524	327	11.831	84.491	-	14	6.593

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

MEMORIA CONSOLIDADA
(Expresada en miles de euros)

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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
MEMORIA CONSOLIDADA
 (Expresada en miles de euros)

Las transacciones con partes vinculadas han sido durante el ejercicio 2022 y 2021:

2022	Miles de euros			
	Ventas	Compras	Gastos intereses	Ingresos intereses
Accesos de Ibiza, S.A.	212	-	121	138
Aldigavia, S.A.U.	73	24	-	-
Aldigavia Oficinas, S.L.	442	1.905	-	-
Alten El Casar, S.L.	180	-	-	87
Autopistas del Nordeste, S.A.S.	-	-	-	2.381
Concesión Transversal del Sisga S.A.S.	-	-	-	2.507
Bulevar del Arte y La Cultura, S.A.	-	-	-	55
El Arce de Villalba, S.L.U.	47	-	-	-
Fortem Integral, S.L.	3	31	-	14
Grupo Ortiz Properties Socimi, S.A.	508	566	-	-
Medsolar, S.L.	119	-	-	-
Mostoles Factory 2019, S.L.	13	1	-	12
Ortega y Gasset Park, S.A.U.	42	1.217	-	-
Ortiz Sport Factory, S.L.	9	-	-	-
Operadora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	64	-	-	-
Promotora Hospitalaria Tepic, S.A.P.I. de C.V.	379	-	-	192
Promotora Hospitalaria de Bosa, S.A.P.I. de C.V.	-	-	-	147
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	1.808	-	-	31
Vending La Gavia, S.L.	5	-	-	1
Autopista Magdalena Troncal I	-	-	-	167
Autopista Del Río Grande, S.A.S.	-	-	-	272
Energía de Colombia STR, S.A.S	317	(10)	-	362
TOTAL	4.221	3.734	121	6.366

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

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

MEMORIA CONSOLIDADA (Expresada en miles de euros)

Operaciones con administradores o directivos

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

34 INFORMACIÓN SEGMENTADA

La información financiera del grupo desglosada por segmentos operativos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	Miles de Euros				
2022	Infraestructura	Energía	Patrimonial	Concesiones	Total
Activos	535.541	111.234	96.139	121.357	864.271
Pasivos	435.653	170.510	26.466	25.050	657.679
Importe neto de la cifra de negocios	241.638	350.784	2.249	15.716	610.387
Resultado antes de impuestos	8.915	12.944	83	580	22.522

	Miles de Euros				
2021	Infraestructura	Energía	Patrimonial	Concesiones	Total
Activos	407.811	109.508	101.956	145.765	765.040
Pasivos	339.331	193.560	14.380	14.545	561.816
Importe neto de la cifra de negocios	232.715	228.790	1.694	14.895	478.094
Resultado antes de impuestos	8.045	7.658	1.136	21.814	38.653

35 ELEMENTOS PATRIMONIALES DE NATURALEZA MEDIOAMBIENTAL

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

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

Las diferentes sociedades del Grupo tienen implantado un Sistema de Gestión Medioambiental conforme a la norma UNE-EN ISO 14001:2004 certificado por AENOR: Ortiz Construcciones y Proyectos, S.A.U. con número de certificado GA-2000/0039 y con fecha de emisión de 10 de marzo de 2000. Compañía Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U. con número de certificado GA-2007/0166 y con fecha de emisión de 16 de abril de 2007. Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U. con número de certificado GA-2.006/0486 y con fecha de emisión de 30 de noviembre de 2006. Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U. con número de certificado E-199534 y con fecha de emisión de 26 de enero de 2000. Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U. con número de certificado GA-2003/0021 y con fecha de emisión de 28 de enero de 2003.

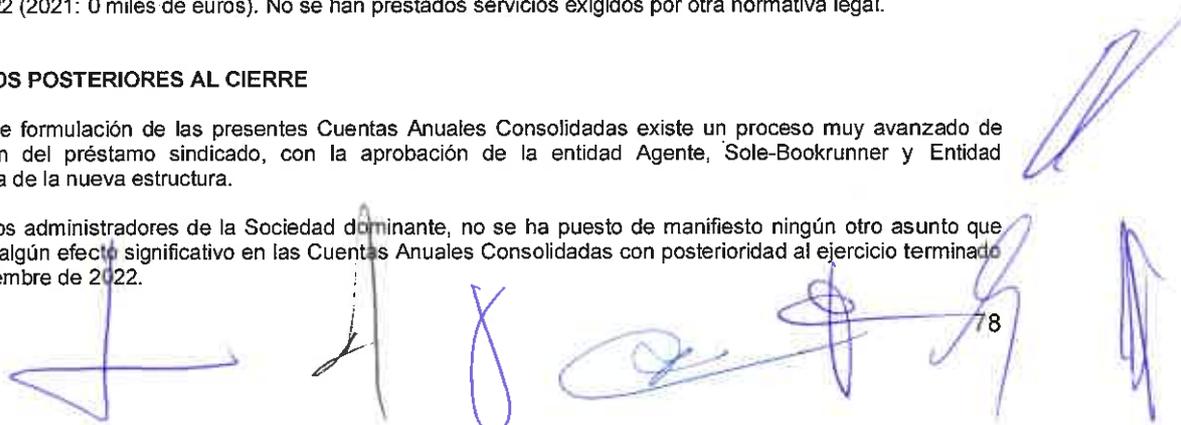
36 HONORARIOS DE AUDITORES DE CUENTAS

Los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas ascendieron a 241 miles de euros (2021: 211 miles de euros). Asimismo, los honorarios devengados durante el ejercicio por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por otros servicios de verificación y otros servicios prestados al Grupo, ascendieron a 7,5 miles de euros (2021: 17 miles de euros). Por otros servicios de la red PwC no se han devengado honorarios (2021: 0 miles de euros), siendo servicios fiscales prestados 0 miles de euros en 2022 (2021: 0 miles de euros). No se han prestados servicios exigidos por otra normativa legal.

37 HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas 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 dominante, no se ha puesto de manifiesto ningún otro asunto que pueda tener algún efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ANEXO I
SOCIEDADES DEPENDIENTES
31 de diciembre de 2022

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación				Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular		
Compañía Internacional de Construcción y Diseño ,S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	1.560	Ortiz CYP	PWC	
Indag, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	1.679	Ortiz CYP	PWC	
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	120	Ortiz CYP	PWC	
Agrícola El Casar, S.L.U.	Madrid	Patrimonial	100%	55.772	Ortiz CYP	PWC	
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	1.889	Ortiz CYP	PWC	
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	Orense	Infraestructuras	100%	25.545	Ortiz CYP	PWC	
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	Sevilla	Infraestructuras	55%	342	Indagsa	No Auditada	
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	Madrid	Concesiones	100%	6.050	Ortiz CYP	PWC	
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	Barcelona	Infraestructuras	93%	-	Ortiz CYP	No Auditada	
Grupo Ortiz Polska, S.A.	Polonia	Infraestructuras	100%	-	Ortiz CYP	POMORSKI Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	México	Infraestructuras	100%	-	Ortiz CYP	No Auditada	
Personal Management, S.A. de C.V.	México	Infraestructuras	100%	3	Condisa	No Auditada	
Tecacosol, S.A.	Uruguay	Infraestructuras	70%	2	Ortiz CYP	No Auditada	
Galindo Subestaciones Mexico,S.A.P.I de C.V.	Madrid	Infraestructuras	100%	-	Ortiz CYP	No Auditada	
Ortiz Energía Japan, K.K.	Japón	Energía	100%	325	Ortiz CYP	SANSEI TrusT	
GO Barajas 2017, S.A.	Madrid	Concesiones	100%	60	Ortiz CYP	No Auditada	
Constructora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	Madrid	Infraestructuras	48%	-	Ortiz CyP	No Auditada	
Constructora Obrascosol, S.A.S.	Madrid	Infraestructuras	100%	-	Ortiz CYP/Asteisa	No Auditada	
La Gavia Factory, S.L.	Madrid	Patrimonial	75%	5	Ortiz CyP	No Auditada	
Ortiz USA, LLC	USA	Energía	100%	11.298	Ortiz CyP	No Auditada	
Total dependientes				104.650			

31 de diciembre de 2021

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación				Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular		
Compañía Internacional de Construcción y Diseño, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	1.560	Ortiz CYP	PWC	
Indag, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	1.679	Ortiz CYP	PWC	
Ingeniería y Diseños Técnicos, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	120	Ortiz CYP	PWC	
Agrícola El Casar, S.L.U.	Madrid	Patrimonial	100%	52.393	Ortiz CYP	PWC	
Asteisa Tratamiento de Aguas, S.A.U.	Madrid	Infraestructuras	100%	1.889	Ortiz CYP	PWC	
Contratas y Servicios Ferroviarios, S.A.U.	Orense	Infraestructuras	100%	25.545	Ortiz CYP	PWC	
Arquitectura Industrializada Andaluza, S.L.	Sevilla	Infraestructuras	55%	342	Indagsa	No Auditada	
Concesionaria Collado Villalba, S.A.U.	Madrid	Concesiones	100%	6.050	Ortiz CYP	PWC	
Impulsa Grup Ortiz, S.L.	Barcelona	Infraestructuras	93%	-	Ortiz CYP	No Auditada	
Grupo Ortiz Polska, S.A.	Polonia	Infraestructuras	100%	25	Ortiz CYP	POMORSKI Doradztwo Podatkowe Sp. z o.o.	
Grupo Ortiz Construcciones México, S.A.	México	Infraestructuras	100%	282	Ortiz CYP	No Auditada	
Personal Management, S.A. de C.V.	México	Infraestructuras	100%	3	Condisa	No Auditada	
Tecacosol, S.A.	Uruguay	Infraestructuras	70%	2	Ortiz CYP	No Auditada	
Galindo Subestaciones México, S.A.P.I de C.V.	Madrid	Infraestructuras	100%	1	Ortiz CYP	No Auditada	
Ortiz Energía Japan, K.K.	Japón	Energía	100%	325	Ortiz CYP	SANSEI TrusT	
GO Barajas 2017, S.A.	Madrid	Concesiones	100%	60	Ortiz CYP	No Auditada	
Constructora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	Madrid	Infraestructuras	48%	-	Ortiz CYP	No Auditada	
Constructora Obrascosol, S.A.S.	Madrid	Infraestructuras	100%	8	Ortiz CYP/Asteisa	No Auditada	
La Gavia Factory, S.L.	Madrid	Patrimonial	75%	5	Ortiz CYP	No Auditada	
Ortiz USA, LLC	USA	Energía	100%	-	Ortiz CYP	No auditada	
Total dependientes				90.288			

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

ANEXO II

SOCIEDADES MULTIGRUPO

31 de diciembre de 2022

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoría
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Inmuebles Gade, S.L.	Madrid	Patrimonial	79%	14.802	Ortiz CYP	No Auditada
Urbanizadora Gade, S.A. En liquidación	Madrid	Patrimonial	50%	-	Ortiz CYP	No Auditada
Accesos de Ibiza, S.A.	Baleares	Concesiones	50%	6.400	Ortiz CYP	Gabinete de auditoría Ribas
Medsolar SPV10, S.R.L.	Italia	Energía	50%	5	Agricasa	No Auditada
Alten El Casar, S.L.	Madrid	Energía	66%	250	Ortiz CyP y Alten RE Developments Iberia	No Auditada
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	Colombia	Concesiones	55%	962	Ortiz CyP	PWC
Energía de Colombia STR, S.A.S. E.S.P.	Colombia	Energía	82%	5.217	Ortiz CyP	PWC
Autopista Magdalena Troncal I	Colombia	Concesiones	50%	11	Ortiz CyP	No Auditada
Autopista Del Rio Grande, S.A.S.	Colombia	Concesiones	50%	11	Ortiz CyP	No Auditada
Total multigrupo				27.658		

31 de diciembre de 2021

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoría
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Inmuebles Gade, S.L.	Madrid	Patrimonial	79%	14.802	Ortiz CYP	No Auditada
Urbanizadora Gade, S.A. En liquidación	Madrid	Patrimonial	50%	-	Ortiz CYP	No Auditada
Accesos de Ibiza, S.A.	Baleares	Concesiones	50%	6.400	Ortiz CYP	Gabinete de auditoría Ribas
Medsolar SPV10, S.R.L.	Italia	Energía	50%	5	Agricasa	No Auditada
Alten El Casar, S.L.	Madrid	Energía	66%	250	Ortiz CYP y Alten RE Developments Iberia	No Auditada
Energía de Colombia STR, S.A.S. E.S.P.	Colombia	Energía	80%	5.216	Ortiz CYP	KPMG
Promotora Hospital de Bosa, S.A.S.	Colombia	Concesiones	55%	962	Ortiz CYP	PWC
Total multigrupo				27.635		

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ANEXO II
SOCIEDADES ASOCIADAS
31 de diciembre de 2022

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			Auditoria
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	Valencia	Concesiones	33%	467	Ortiz CyP	No Auditada
Fortem Integral, S.L.	Madrid	Otros	51%	51	Agricasa	No Auditada
Viario A - 31, S.A.	Madrid	Concesiones	26%	1.639	Ortiz CyP	Deloitte
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	Madrid	Patrimonial	1%	40	Ortiz CyP	PWC
Construcciones Inca-Ortiz, S.A.	Chile	Infraestructuras	50%	1	Ortiz Sucursal Chile	No Auditada
Ola Ortiz Construction	Argelia	Infraestructuras	49%	543	Ortiz CyP	No Auditada
OrtizCocomex, S.A.P.I. de C.V.	México	Infraestructuras	50%	1	Ortiz CyP	No Auditada
Autopistas del Nordeste	Colombia	Concesiones	25%	39	Ortiz CyP	PWC
Concesión del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesiones	25%	11	Ortiz CyP	PWC
Promotora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesiones	48%	5.039	Ortiz CyP	Deloitte
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesiones	48%	-	Ortiz CyP	No Auditada
El Arce de Villalba, S.L.U. (1)	Madrid	Patrimonial	47%	8.040	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortega y Gasset Park, S.L. (1)	Madrid	Patrimonial	47%	4.367	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortiz Sport Factory, S.L.U. (1)	Madrid	Patrimonial	47%	193	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia, S.A.U. (1)	Madrid	Patrimonial	47%	9.224	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia Oficinas, S.L.U. (1)	Madrid	Patrimonial	47%	7.614	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Grupo Ortiz Properties, S.A.U. (1)	Madrid	Patrimonial	47%	38.642	Ortiz CyP	PWC
Vending La Gavia, S.L.	Madrid	Concesiones	50%	25	Agricasa	No Auditada
Mostóles Factory 2019, S.L.	Madrid	Concesiones	50%	1	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Renewable Energy Investments, B.V. (2)	Holanda	Energía	23%	867	Ortiz CyP	No Auditada
Alten Energías Renovables, S.L. (2)	Madrid	Energía	23%	754	Alten Investments	PWC
Dumar Ingenieros, S.L. (2)	Madrid	Energía	23%	459	Alten Energ. Renov.	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments, B.V. (2)	Holanda	Energía	33%	6.287	Ortiz CyP	No Auditada
Alten RE Developments Iberia, S.A. (2)	Madrid	Energía	33%	1.888	Alten Developments	PWC
Alten Gestión de Proyectos, S.L. (2)	Madrid	Energía	33%	978	Alten Iberia	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America, B.V. (2)	Holanda	Energía	7%	578	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Cubico Alten Aguascalientes 1, S.A.P.I. de C.V. (2)	México	Energía	2%	62	Alten Dev. America	PwC
Cubico Alten Aguascalientes 2, S.A.P.I. de C.V. (2)	México	Energía	2%	51	Alten Dev. America	PwC
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V. (2)	Holanda	Energía	17%	155	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd (2)	Namibia	Energía	8%	144	Alten Dev. Africa	PWC
Alten Kenya Solarfarms, B.V. (2)	Kenya	Energía	14%	2.678	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V. (2)	Kenya	Energía	17%	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Management Africa, S.L. (2)	España	Energía	17%	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America 3, B.V. (2)	Holanda	Energía	33%	-	Alten Dev. America	No Auditada
Alten Renewable Mexico 7 (Puebla) (2)	México	Energía	33%	1	Alten Dev. America 3	No Auditada
Autopistas del Caribe, S.A.S	Colombia	Concesiones	30%	6.887	Ortiz CyP	No Auditada
Total Asociadas				97.727		

(1) Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI

(2) Subgrupo Alten

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
ANEXO II
31 de diciembre de 2021

Nombre	Domicilio social	Actividad	Participación			
			%	Miles de euros	Sociedad del Grupo titular	Auditoría
Bulevar del Arte y la Cultura, S.A.	Valencia	Concesionaria	33%	467	Ortiz CYP	No Auditada
Fortem Integral, S.L.	Madrid	Formación	51%	51	Agricasa	No Auditada
Viarío A - 31, S.A.	Madrid	Concesionaria	26%	1.639	Ortiz CYP	Deloitte
Superficie Cartera de Inversiones, S.A.	Madrid	Inmobiliaria	1%	57	Ortiz CYP	PWC
Construcciones Inca-Ortiz, S.A.	Chile	Construcción	50%	1	Ortiz Sucursal Chile	No Auditada
Ola Ortiz Construction, SPA	Argelia	Construcción	49%	543	Ortiz CYP	No Auditada
OrtizCocomex, S.A.P.I. de C.V.	México	Construcción	50%	1	Ortiz CYP	No Auditada
Autopistas del Nordeste	Colombia	Concesionaria	25%	39	Ortiz CYP	PWC
Concesión del Sisga, S.A.S.	Colombia	Concesionaria	25%	11	Ortiz CYP	PWC
Promotora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	48%	5.039	Ortiz CYP	Deloitte
Operadora Hospitalaria TEPIC, S.A.P.I. de C.V.	México	Concesionaria	48%	-	Ortiz CYP	No Auditada
El Arce de Villalba, S.L.U. (1)	Madrid	Inmobiliaria	43%	7.385	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortega y Gasset Park, S.L. (1)	Madrid	Inmobiliaria	43%	4.011	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Ortiz Sport Factory, S.L.U. (1)	Madrid	Inmobiliaria	43%	177	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia, S.A.U. (1)	Madrid	Inmobiliaria	43%	8.473	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Aldigavia Oficinas, S.L.U. (1)	Madrid	Inmobiliaria	43%	6.994	GOP SOCIMI, S.A.	PWC
Grupo Ortiz Properties, S.A.U. (1)	Madrid	Inmobiliaria	43%	36.453	Ortiz CYP	PWC
Vending La Gavia, S.L.	Madrid	Concesionaria	50%	25	Agricasa	No Auditada
Móstoles Factory 2019, S.L.	Madrid	Concesionaria	50%	1	Agricasa	No Auditada
Alten Renewable Energy Investments, B.V. (2)	Holanda	Energía	23%	867	Ortiz CYP	No Auditada
Alten Energías Renovables, S.L. (2)	Madrid	Energía	23%	754	Alten Investments	PWC
Dumar Ingenieros, S.L. (2)	Madrid	Energía	23%	459	Alten Energ. Renov.	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments, B.V. (2)	Holanda	Energía	33%	7.276	Ortiz CYP	No Auditada
Alten RE Developments Iberia, S.A. (2)	Madrid	Energía	33%	1.888	Alten Developments	PWC
Alten Gestión de Proyectos, S.L. (2)	Madrid	Energía	33%	978	Alten Iberia	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America, B.V. (2)	Holanda	Energía	7%	578	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Cubico Alten Aguascalientes 1, S.A.P.I. de C.V. (2)	México	Concesionaria	2%	62	Alten Dev. América	PwC
Cubico Alten Aguascalientes 2, S.A.P.I. de C.V. (2)	México	Concesionaria	2%	51	Alten Dev. América	PwC
Alten Renewable Energy Developments Africa, B.V. (2)	Holanda	Energía	17%	155	Alten Developments	Activa Accountants & Belastingadviseurs
Alten Solar Power (Hardap) (pty) Ltd (2)	Namibia	Energía	8%	144	Alten Dev. Africa	PWC
Alten Kenya Solarfarms, B.V. (2)	Kenya	Energía	14%	2.678	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Kenya Solarfarms 2, B.V. (2)	Kenya	Energía	17%	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Management Africa, S.L. (2)	España	Energía	17%	-	Alten Dev. Africa	No Auditada
Alten Renewable Energy Developments America 3, B.V. (2)	Holanda	Energía	33%	-	Alten Dev. América	No Auditada
Alten Renewable México 7 (Puebla) (2)	México	Energía	33%	1	Alten Dev. América 3	No Auditada
Autopistas del Caribe, S.A.S	Colombia	Concesionaria	30%	6.887	Ortiz CYP	No Auditada
Total Asociadas				94.145		

(1) Subgrupo Grupo Ortiz Properties SOCIMI

(2) Subgrupo Alten

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

ANEXO III

UNIONES TEMPORALES DE EMPRESAS

En miles de euros			
2022			
ASTEISA, TRATAMIENTO DE AGUAS, S.A.U.	% de Particip	Cifra Negocio	Resultado
UTE ABASTECIMIENTO SEVILLA.	80%	1.702	-
UTE BRETOÑA.	50%	-	-
UTE CANTON CASA DE CAMPO.	50%	10	28
UTE EDAR ARANJUEZ.	50%	-	-
UTE EDAR EL PLANTIO	30%	2.331	12
UTE EDAR RIBADEO.	50%	146	(27)
UTE EDAR VILLANUEVA.	50%	317	(1)
UTE ETAP VALMAYOR.	80%	-	-
UTE EXTRACO-ASTEISA.ARCADE.	50%	185	(36)
Total ASTEISA, TRATAMIENTO DE AGUAS, S.A.U.		4.691	(24)

En miles de euros			
2022			
CIA.INTNAL.CONSTRUCCION Y DISEÑO,S.A.U.	% de Particip	Cifra Negocio	Resultado
UTE ALCAZAR REAL	50%	164	-
UTE BIBLIOTECA BURGOS.	50%	6	2
UTE CASA ROMANA.	50%	-	-
UTE CERAMICA TRIANA.	100%	-	-
UTE DISTRITO SEDE PUENTE VALLECAS 2021	20%	674	(15)
UTE ESPACIOS PUBLICOS SAN BLAS	80%	543	44
UTE EMERGENCIAS Y BOMBEROS	80%	828	-
UTE JUEZ BORRULL	80%	3.255	-
UTE VIVIENDAS CALVIA	20%	1.644	(4)
Total CIA.INTNAL.CONSTRUCCION Y DISEÑO,S.A.U.		7.114	27

En miles de euros			
2022			
CONTRATAS Y SERVICIOS FERROVIARIOS,S.A.U.	% de Particip	Cifra Negocio	Resultado
UTE LA MEZQUITA.	25%	-	2
UTE MANTENIMIENTO L.A.V. MADRID-NORTE.	33%	3.968	29
UTE MANTENIMIENTO LOTE 2 NOROESTE.	25%	473	247
UTE MANTENIMIENTO OLMEDO PEDRALBA.	8%	405	(7)
UTE METRO MONTECARMELO.	30%	-	-
UTE MIV 2021 LOTE1	23%	5.315	(468)
UTE OLMEDO PEDRALBA.	8%	-	-
UTE RIV GIJON LAVIANA	30%	2.140	123
UTE Torralba Soría	50%	2.920	-
UTE Riv Orense-Monforte	33%	83	-
UTE Lav Galicia	33%	136	(16)
UTE TABOADELA.	50%	92	96
Total CONTRATAS Y SERVICIOS FERROVIARIOS,S.A.U.		15.532	6

En miles de euros			
2022			
IMPULSA GRUP ORTIZ, S.L.	% de Particip	Cifra Negocio	Resultado
UTE AULARI BELLVITGE	45%	-	-
Total IMPULSA GRUP ORTIZ,S.L.			

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

ANEXO III

En miles de euros
2022

INGENIERIA Y DISEÑOS TECNICOS,S.A.U.	% de Particip	Cifra Negocio	Resultado
UTE ACONDICIONAMIENTOS CANAL	70%	455	77
UTE CANAL FILIPINAS	20%	313	(2)
UTE INDITEC-SICE-PLAYAS CADIZ.	60%	-	-
UTE MARGENES CARRETERAS LOTE 1 CENTRO	50%	178	(4)
UTE MARGENES CARRETERAS LOTE 3 CENTRO	50%	239	(9)
UTE PARQUES FORESTALES Y VIVEROS.	45%	4.908	322
UTE PARQUES RED REGENERADORA.	80%	106	5
UTE RINCON VICTORIA	70%	918	19
UTE GESTION DE PLAYAS BENALMADENA	70%	-	-
UTE TAJO SALOR.	60%	-	-
UTE VILLA ESTEPONA.	80%	-	-
UTE ZONAS VERDES BENAHAVIS	80%	-	-
UTE ZONAS VERDES MARBELLA.	70%	1.261	153
Total INGENIERIA Y DISEÑOS TECNICOS,S.A.U.		8.378	561

En miles de euros
2022

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS,S.A	% de Particip	Cifra Negocio	Resultado
UTE A11 QUINTANILLA-OLIVARES.	40%	4.058	101
UTE ABASTECIMIENTO SEVILLA	20%	426	-
UTE ACCESOS IBIZA	50%	-	-
UTE ADECUACION VIALES LOTE 1	65%	2.248	(162)
UTE AFINO ETAP SANTILLANA	50%	-	-
UTE ALCAZAR REAL	50%	164	-
UTE AULARI BELLVITGE	20%	-	-
UTE AUTOVIA A-12	34%	4.966	142
UTE AUTOVIA ARGAMASILLA.	40%	-	(13)
UTE BIBLIOTECA BURGOS	50%	6	2
UTE CANTON CASA DE CAMPO	50%	10	28
UTE CANAL FILIPINAS	80%	1.253	(10)
UTE CARIÑENA	80%	-	-
UTE CENTRO ACUATICO 2012	20%	-	60
UTE CIE ALGECIRAS	50%	2.035	(678)
UTE CLINICO MADRID	30%	-	(2)
UTE CONSERVACION CUENCA	50%	-	1
UTE CORREOS RAMPA 7 BARAJAS.	50%	280	108
UTE DISTRITO SEDE PUENTE VALLECAS 2021	80%	2.696	(61)
UTE EDAR EL PLANTÍO	40%	3.108	15
UTE EDAR RIBADEO	50%	146	(27)
UTE EDAR VILLANUEVA	50%	317	(1)
UTE ELEJALDE	40%	-	1.776
UTE EMERGENCIAS Y BOMBEROS	20%	207	-
UTE ESPACIOS PUBLICOS SAN BLAS	20%	136	11
UTE ILUMINACION EFICIENTE LED METRO MADRID	45%	-	134
UTE JUEZ BORRULL	20%	814	-
UTE LA MEZQUITA	75%	-	6
UTE LA PIZARRA	80%	-	-
UTE METRO MONTECARMELO	70%	-	-
UTE ORTIZ-SICE-ITUVAL GESTION ENERGETICA	60%	-	162
UTE PARKING VILLALBA	50%	-	-
UTE PARQUES FORESTALES Y VIVEROS	10%	1.091	72
UTE PARQUES RED REGENERADORA	20%	26	1
UTE PLANTA EL MOLAR	80%	-	-
UTE PLANTAS SOLARES AEROPUERTOS CANARIOS	65%	155	(61)
UTE PLAZA MEXICO	50%	-	-
UTE REGADIO MONTECARMEL	60%	1.850	(52)
UTE RENOVACION RED CANAL LOTE 3	33%	976	(114)

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

ANEXO III

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.	% de Particip	En miles de euros	
		Cifra Negocio	Resultado
UTE RUTA DE LA PLATA 2015	50%	-	6
UTE RUTA DE LA PLATA 2021	20%	1.059	32
UTE SAN CRISTOBAL-GETAFE	50%	-	-
UTE SECTOR LA ESTACION	55%	-	-
UTE SIMANCAS	50%	-	(16)
UTE SOTANO TC	50%	-	-
UTE TORIL	60%	8.496	236
UTE PAVIMENTOS LOTE 2	60%	3.184	(48)
UTE URBANIZACION DISTRITO LOTE 2	70%	11.892	1.037
UTE VADO	100%	-	-
UTE VILLENA CV81	34%	1.270	(50)
UTE VIVIENDAS CALVIA	80%	6.580	(18)
UTE ZONAS VERDES MARBELLA.	20%	459	56
Total ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A.		59.908	2.673
Total General		95.623	3.243



**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO
DEL EJERCICIO 2022**



Handwritten signatures in blue ink at the bottom of the page.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

INDICE INFORME DE GESTIÓN

1. Evolución de los negocios en 2022 y situación del Grupo
2. Grupo Ortiz en el Mundo
3. Cartera actual
4. Financiación y Endeudamiento
5. Digitalización
6. Sostenibilidad
7. Área de Concesiones
8. Área de Energía
9. Área de Infraestructuras
10. Área Patrimonialista
11. Políticas de Gestión del Riesgo financiero
12. Aplazamientos de pagos efectuados a proveedores
13. Evolución previsible del Grupo y estrategia corporativa
14. Empleo
15. Calidad, medio ambiente, prevención de riesgos laborales y actividades de investigación, desarrollo e innovación tecnológica.
16. Adquisición y enajenación de acciones propias
17. Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del Ejercicio
18. Estado de información no financiera



2

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

1. EVOLUCIÓN DE LOS NEGOCIOS EN 2022 Y SITUACIÓN DEL GRUPO

Grupo Ortiz es una de las principales empresas españolas de los sectores concesional, energía, infraestructuras y servicios. El Grupo 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.

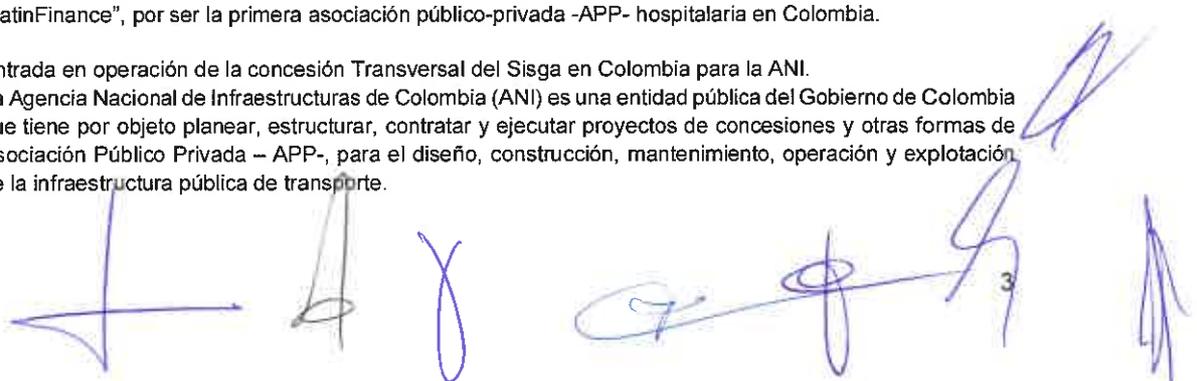
Respecto a la situación del Grupo en 2022, podemos destacar los siguientes aspectos:

- Grupo Ortiz se define como una concesionaria global de infraestructuras y energía. El área de concesiones constituye el pilar de crecimiento del Grupo, que ha consolidado un modelo de negocio desde el que aborda grandes infraestructuras con participación de financiación multilateral, entidades financieras y sector público y privado.
Un modelo de negocio concesional en el que Grupo Ortiz pone en valor todo su conocimiento y experiencia en ingeniería, ejecución, operación y mantenimiento de infraestructuras, así como en la estructuración financiera y jurídica.
- Grupo Ortiz ha alcanzado en el ejercicio 2022 una cifra de negocio consolidada de 610,39 M€, con un EBITDA Consolidado de 37,56 M€ y un EBITDA de Grupo que asciende a 50,55 M€. El incremento de la cifra de negocio consolidada es de un 28%, 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 Grupo Ortiz se ha incrementado un 34% respecto al ejercicio 2021, alcanzando 2.798 personas en todos los países en los que el Grupo tiene actividad.
- Reducción del endeudamiento bruto en un 14% 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 M€.
- Grupo Ortiz 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.
- Grupo Ortiz está firmemente comprometido con las personas, el medioambiente y la lucha contra el cambio climático y con la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a través de todos sus proyectos, especialmente en aquellos países en los que su actividad genera un importante impacto positivo en la contribución al desarrollo sostenible.

Por áreas de negocio, el ejercicio 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 M€ y los contratos EPCs suman 1.044 M€. Grupo Ortiz participa al 50% en ambos proyectos.
- La financiación del Hospital de Bosa 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 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.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

- Reapertura a pleno rendimiento del parking de GoBarajas en Madrid, alcanzando el 100% de ocupación en distintas fases del año (periodos vacacionales principalmente).
- Durante 2022 se ha llegado a 4.200 socios en el Gimnasio La Gavia Factory, alcanzando el 100% de su aforo total.

Respecto al área de energía, Grupo Ortiz 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:

- Parque fotovoltaico de 160 MW para la sociedad OPDE en el estado de Luisiana, Estados Unidos (proyecto Elisabeth).
- 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 Grupo Ortiz en toda su historia.

Señalar que Grupo Ortiz ha conseguido en 2022 su segunda adjudicación de un proyecto de energía en Estados Unidos, tras conseguir en 2021 la ejecución de la planta fotovoltaica Solar Ranch 7V de 300 MWp en Texas.

Durante 2022 se encontraban en ejecución 736 MWp en 7 plantas fotovoltaicas en España, Estados Unidos y Japón. Además, el Grupo está ejecutando 10 subestaciones y 57 km de líneas de transporte y distribución de energía en Colombia, Perú y España. En Operación & Mantenimiento, el Grupo 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 350,78 M€.

Dentro del área de infraestructuras, Grupo Ortiz 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 el Grupo 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.
- Montaje de Vía y Mantenimiento del tramo de Alta Velocidad Olmedo-Pedralba de la línea Madrid – Galicia para ADIF.
- 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 en Bogotá, Colombia. Hospital de 2015 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).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

En el área patrimonialista, se focaliza fundamentalmente en la Socimi Grupo Ortiz Properties. La Socimi cuenta con activos valorados en 196,48 M€ en la última tasación. Se trata de activos en alquiler -viviendas, oficinas, parking, estación de servicio, etc-, que a cierre de 2022 su valor de capitalización asciende a 95,91 M€.

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 M€) que se reparte de forma trimestral vía caja a todos sus accionistas.

A continuación, se adjunta un cuadro con la descripción de Grupo Ortiz:

CONCESIONARIA GLOBAL DE INFRAESTRUCTURAS Y ENERGÍA			
CONCESIONES	ENERGÍA	INFRAESTRUCTURAS	PATRIMONIAL
Activos en Operación: Infraestructuras 1.185 km 7 Carreteras 2 Hospitales - 385 camas- +3.550 plazas parking Infraestructuras de Agua, Deportivas y Culturales Activos en Operación: Energía 415 MW Energía Fotovoltaica 28 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	Ejecista Global Infraestructuras Sostenibles Modelo de negocio En España: contratista con Admón. Pública y privados Resto del mundo: EPC de infraestructuras asociados a las concesiones	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 suelos > 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 No Consolidado y del Perímetro Consolidado:

PERÍMETRO NO CONSOLIDADO	PERÍMETRO CONSOLIDADO
CONCESIONES < 100% Generación de valor Valoración de los activos > 200 M€ Generación de Caja Recurrente Facturación 75,50 M€ EBITDA 33,29 M€ Caja al Grupo: 10,71 M€	ENERGÍA Facturación 350,78 M€ Ejecista Global Fotovoltaico T&D, O&M
GOP SOCIMI Valor Capitalización 95,91 M€ Participación Ortiz 47% Caja al Grupo: 2,28 M€	INFRAESTRUCTURAS Facturación 241,63 M€ Ejecista Global Infraestructuras Sostenibles
	CONCESIONES CONSOLIDAN 100% GRUPO Facturación 17,97 M€
	PATRIMONIAL Valoración suelos > 100 M€

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Grupo Ortiz es una de las principales empresas españolas de los sectores concesional, energía y de infraestructuras. Con presencia global desde 2010, ejecuta, opera y opta a concesiones de servicios básicos (viales, 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 por área de negocio:

	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 la cifra de negocios consolidada de 610,39 M€, el 40% procede del área de infraestructuras (241,63 M€) y un 57% procede del área de energía (350,78 M€).

Se trata de las áreas productivas de Grupo Ortiz, en las que el Grupo, en el área de energía, desarrolla toda su experiencia como especialista global de proyectos fotovoltaicos, transporte y distribución de energía y Operación y Mantenimiento de plantas fotovoltaicas.

En el área de infraestructuras, cuenta con más de 60 años de experiencia en infraestructuras viarias, ferroviarias, sanitarias, medioambientales, así como en edificación y rehabilitación, conservación y mantenimiento de infraestructuras.

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

Grupo Ortiz cuenta con 27 activos concesionales en España, Italia, México y Colombia, de los que 22 se encuentran en operación y 5 en ejecución.

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

- 4 concesiones de infraestructuras viarias en España y Colombia (400 km en total):
 - Carretera Transversal del Sisca en Colombia, de 137 km.
 - Carretera Conexión del Norte, de 145 km.
 - Autovía Accesos de Ibiza, de 7,1 km.
 - Autovía Viario A-31, de 111 km.
- 1 concesión hospitalaria en México:
 - Hospital de Tepic, con una dotación de 150 camas y en operación desde 2019.
- 3 plantas fotovoltaicas en España e Italia:
 - Planta Fotovoltaica Alten El Casar (Guadalajara, España), de 13 MW.
 - Planta Fotovoltaica Málaga, de 1MW.
 - Planta Fotovoltaica Medsolar (Italia), de 1 MW.
- 7 aparcamientos en España:
 - Collado Villalba, de 1.023 plazas.
 - GO Barajas, de 661 plazas.
 - Reyes Católicos en Zamora, de 538 plazas
 - 4 PAR en Madrid, con 1.328 plazas en total.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- 3 concesiones de eficiencia energética en España, con más de 3.000 luminarias en total en las localidades de Moclín, Humanes de Madrid y Valle de Zalabi.
- 2 concesión de infraestructura deportiva:
 - Gimnasio La Gavia Factory, Madrid, con más de 4.200 socios.
 - Gimnasio Móstoles Factory, Madrid, con 5.500 m² de superficie.
- 1 concesión de infraestructura cultural:
 - Bulevar del Arte y la Cultura, en Valencia, con más de 25.000 m² de instalaciones.
- 1 concesión de infraestructura medioambiental:
 - Depuradora de Ribadeo, Lugo, con una capacidad de 2,7 millones de m³ anuales.

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

- 1 concesión hospitalaria en Colombia:
 - Hospital de Bosa en Bogota, con 215 camas y en ejecución desde septiembre 2021.
- 1 concesión de transporte y distribución de energía en Colombia:
 - Líneas y subestaciones en Barranquilla, con 24 km de líneas y 8 subestaciones. Se trata de la primera concesión de transporte y distribución de energía y se encuentra en ejecución desde diciembre de 2021.
- 3 concesiones de infraestructuras viarias en Colombia (930 km en total):
 - Autopista Ruta del Caribe, de 253 km.
 - Autopista Troncal del Magdalena I, de 260 km.
 - Autopista Troncal del Magdalena II, de 272 km.

Como dato relevante de la importancia del área concesional, destacar que la inversión total en estos activos alcanza 1.635 M€, cifra que en los próximos años se situará en 3.942 M€. La inversión ya realizada por Ortiz en su porcentaje es de 476,91 M€ y alcanzará los 1.492 M€ en los próximos años.

Estas concesiones han generado en 2022 unos ingresos totales de 93,47 M€ (incluyendo las concesiones que consolidan y no consolidan) y un EBITDA total de 36,23 M€ (incluyendo las concesiones que consolidan y que no consolidan).

Durante 2022 se han producido inversiones en activos concesionales por importe de 55,73 M€ (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 Grupo Ortiz Properties Socimi no se reflejan en las cuentas anuales del Consolidado.

Para una mejor comprensión de los activos concesionales de Grupo Ortiz que se encuentran en el perímetro no consolidado y del EBITDA adicional que aporta al Grupo adjuntamos el siguiente cuadro explicativo:

7

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

		2022	2021		
CONCESIONES CONSOLIDAN					
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	36,81		
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 CONSOLIDADA -SOCIMI-					
CIFRA NEGOCIO % ORTIZ		4,65	3,97		
EBITDA % ORTIZ		3,30	2,80		
				EBITDA A GRUPO	2,28

(* Eliminated sale Barranquilla y Bosa (29,81 M€) for comparative homogeneity 2022-2021
 Datos en millones de euros.

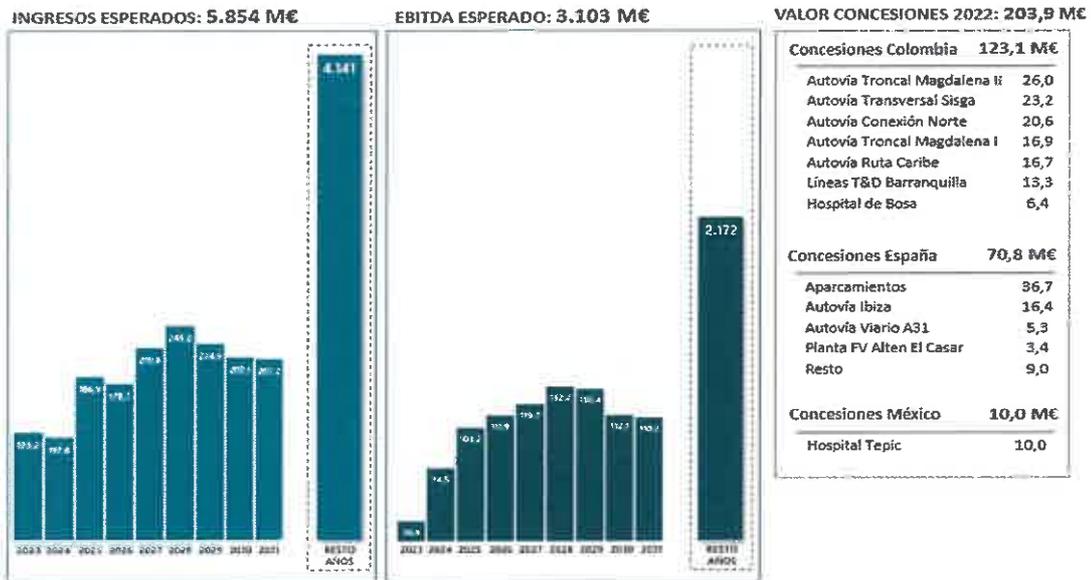
En los siguientes gráficos se detallan, por un lado, la inversión y equity de grupo Ortiz (ya realizado y comprometido) en las concesiones que no consolidan, además de los ingresos y EBITDA esperados y el valor de los activos concesionales, y el equity comprometido pendiente de desembolso 2023-27 y la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

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

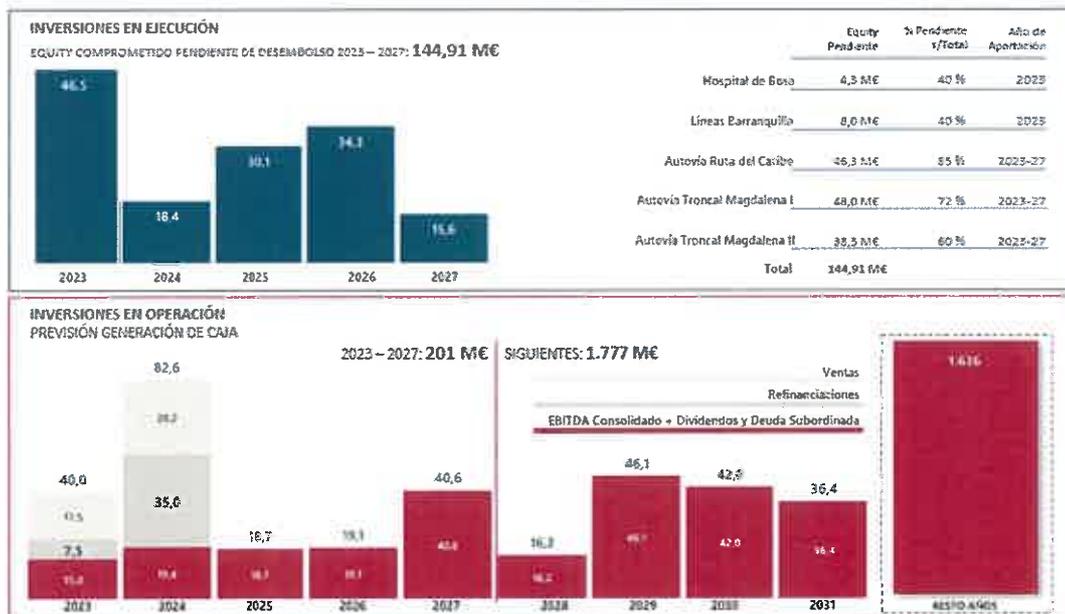
Concesiones en Explotación				Concesiones en Ejecución							
	INVERSIÓN TOTAL	INVERSIÓN % ORTIZ	EQUITY COMPROMETIDO	INVERSIÓN TOTAL REALIZADA	INVERSIÓN % ORTIZ REALIZADA	INVERSIÓN % ORTIZ PENDIENTE	EQUITY TOTAL ORTIZ	EQUITY REALIZADO ORTIZ	EQUITY PENDIENTE ORTIZ		
Concesiones Colombia	218,32	54,66	14,15	Infraestructuras Viarias	2.812,77	588,01	1.083,63	124,80	201,65	69,57	132,08
Autovía Transversal Stega				Energía T&D	129,04	83,36	103,23	66,69	20,9	12,85	8,05
Autovía Conv. Norte UF2				Infraestructuras Hospitalarias	76,05	39,60	41,85	21,78	10,25	5,47	4,78
Concesiones España	300,55	168,10	33,24	Total en Ejecución	3.017,86	710,97	1.228,69	213,27	232,80	87,89	144,91
Autovía Ibiza				HIGHLIGHTS							
Autovía Viario A31				Grupo Ortiz participa en una inversión total de 3.940 M€, de la que ya se ha ejecutado 1.635 M€.							
Planta FV El Cesar				La inversión de Grupo Ortiz -según su porcentaje de participación- asciende a 1.492 M€.							
Aparcamientos				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%)							
Otros				(*) Inversión Grupo Ortiz en 2022: 55,73 M€							
Concesiones México	62,80	29,80	5,80								
Hospital de Tepic											
Concesiones Italia + Alten	342,70	11,20	7,59								
Planta FV Medsofer											
Planta FV Aguascalientes											
Planta FV Namibia											
Planta FV Kenia											
Total en Explotación	974,34	363,64	61,33								

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Ingresos, caja y valor de os activos concesionales:



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



2. GRUPO ORTIZ EN EL MUNDO

Grupo Ortiz está implantado en 6 países y presente en 13. Mantiene una presencia global desde 2010 en las áreas de concesiones, energía e infraestructuras.

El Grupo está implantado 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:

[Handwritten signatures and marks in blue ink]

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- 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, Grupo Ortiz 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 del Grupo con dicho país.

Además, el Grupo ha sido adjudicatario de su segundo proyecto de energías renovables en Estados Unidos, la planta 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 como un actor considerado para la ejecución de proyectos de energías renovables en este importante mercado estadounidense.

Dentro de su estrategia global, Grupo Ortiz 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 el Grupo 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, Grupo Ortiz ejecuta proyectos de infraestructuras en los países en los que está implantado.



3 CARTERA CONTRATADA ACTUAL

La cartera actual contratada pendiente de ejecución del GRUPO ORTIZ es de 8.363M€, 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 M. 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 del Grupo cuenta ya con siete concesiones en Colombia;

- Conexión Norte
- Traversal del Siga
- Ruta del Caribe

Handwritten signatures and the number 10 at the bottom of the page.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- 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 M€, destacando el nuevo proyecto de fotovoltaico Carmonita en España.

La cartera correspondiente al área de Infraestructuras asciende a 1.125 M€ y se distribuye entre Colombia, España y Panamá, fundamentalmente.

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

GRUPO ORTIZ 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 644.4 M€, lo que supone un 90% de la facturación prevista (710 M€) de dichas áreas para el ejercicio 2023.

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



4 FINANCIACIÓN Y ENDEUDAMIENTO

La estrategia financiera de GRUPO ORTIZ, se apoya en los siguientes pilares fundamentales:

1. El endeudamiento del GRUPO 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 M€.
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 -23,48 M€, y una reducción de la deuda financiera neta de -35,26 M€.

Adicionalmente, en 2022 se ha listado un programa de pagarés en el MARF por importe global de 75 M€, habiéndose realizado desde el mes de mayo 2022, 4 emisiones (2 emisiones + 2 renovaciones) por un importe máximo de 16,8 M€ (10,8 M€ + 6,00 M€), para un plazo de 90 días por emisión, si bien el programa de pagarés a 31 de diciembre 2022 se encontraba sin disponer

(Firmas manuscritas)

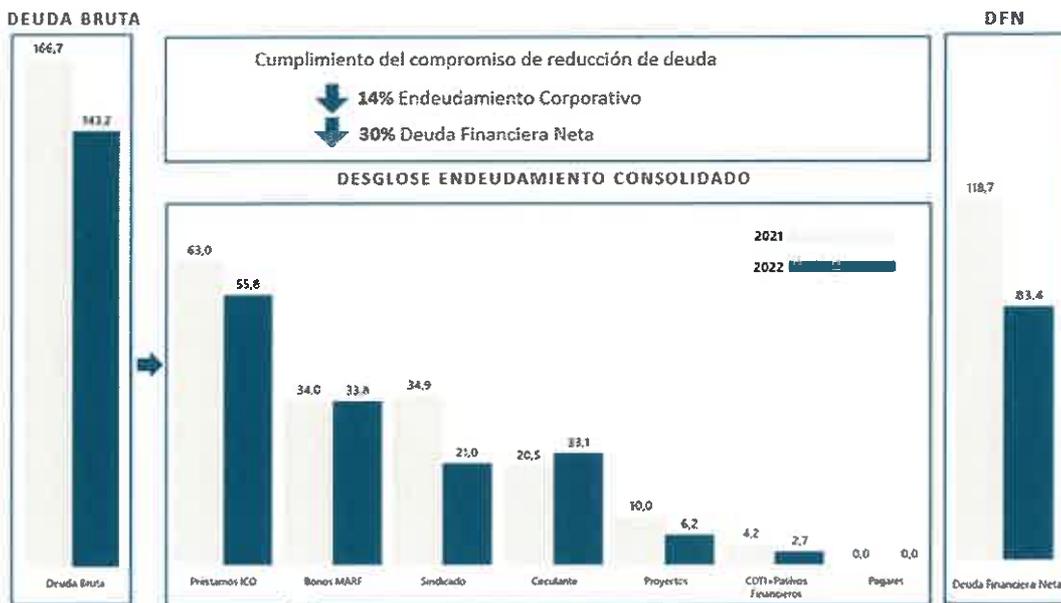
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Así mismo, la amortización de la deuda anual "ordinaria" correspondiente al ejercicio 2022, y exceptuando las líneas revolving del activo circulante, ascendió a 31,22 M€.

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 consolidado 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.

[Handwritten signatures and marks in blue ink]

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

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

5 DIGITALIZACIÓN

Grupo Ortiz 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.



Alumnos totales y únicos por año dentro del área de Transformación Digital



Formación digitalización por disciplina 2022

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 especializadas. Una vez seleccionadas los programas o herramientas que pueden potencialmente contribuir al progreso tecnológico de la compañía, se lanzan pruebas piloto en proyectos seleccionados.

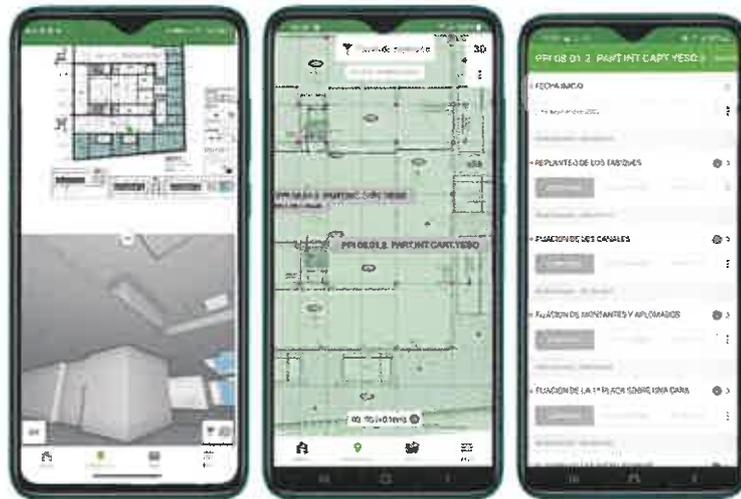
[Handwritten signatures and scribbles in blue ink]

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

Destacan las pruebas piloto realizadas en varios proyectos reales de aplicaciones digitales sobre dispositivos móviles para la optimización de procesos como:

- 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 desarrollado 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

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature on the right and several smaller ones below it.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

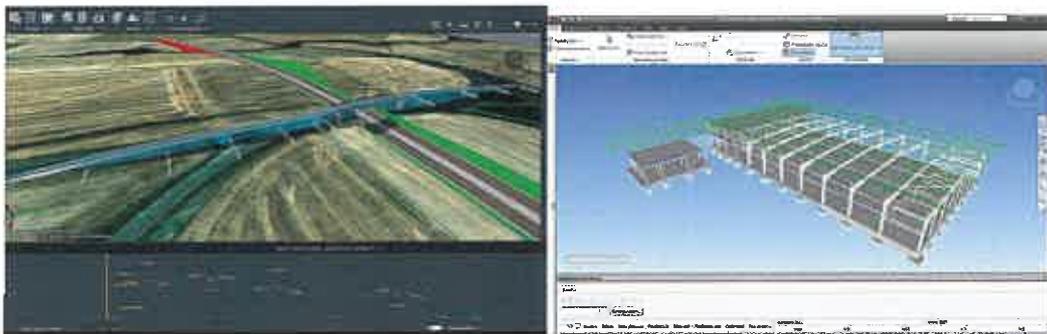
Digitalización de proyectos:

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
- 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 (izqd), Nave de Bomberos (dcha))

6 SOSTENIBILIDAD

Grupo Ortiz mantiene un firme compromiso con la Sostenibilidad, que está presente en toda la actividad que lleva a cabo. Grupo Ortiz está firmemente comprometido con las personas, el medioambiente y la lucha contra el cambio climático y con la consecución de los Objetivos de Desarrollo Sostenible (ODS) a través de todos sus proyectos, especialmente en aquellos países en los que su actividad genera un importante impacto positivo en la contribución al desarrollo sostenible.

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

Compromiso con las personas:

- Fomento del empleo (un 74% de empleo fijo). La plantilla se ha incrementado un 34% 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.

Handwritten signatures in blue ink are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

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-.

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 Bogota 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.

7 ÁREA DE CONCESIONES

Grupo Ortiz cuenta con experiencia en activos concesionales de infraestructuras Sanitaria y de transporte, energía fotovoltaica, líneas de transmisión de energía y subestaciones, aparcamientos, infraestructuras medioambientales, culturales y deportivas.

Los activos concesionales por países son los siguientes.

Colombia

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

El Grupo Ortiz 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, el Grupo Ortiz 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 Rio Grande Magdalena I y II.

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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022****Autopista Troncal del río grande Magdalena I:**

SPV: Autopista del Río Magdalena, S.A.S.

Grupo Ortiz 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 del Grupo 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 16,9 M€ (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.

Inversión: 711 M€.

La necesidad de financiación con recursos ajenos al proyecto: 340 M€ (inversión – ingresos netos en fase de construcción).

Los fondos propios previstos SPV: 114,8 M € y los fondos propios previstos ORTIZ: 57,4 M €.

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

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

Autopista Troncal del río grande Magdalena II:

SPV: Autopista del Río Grande, S.A.S.

Grupo Ortiz participa en este proyecto estratégico para Colombia, que mejora la conexión Sabana Torres a Curumani, 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 del Grupo Ortiz en Colombia y forma parte de la quinta ola de proyectos que estructura 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 M€.

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 M€.

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

Los fondos propios previstos SPV: 107,8 M € y los fondos propios previstos ORTIZ: 53,9 M €.

Ingresos previstos SPV: 2.252 M€, de los cuales 389 M€ vigencias futuras, 1.863 M€ de peaje directo.

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



17

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022****Autopista del Caribe**

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

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

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

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 M€.

La necesidad de financiación con recursos ajenos al proyecto: 465 M€ (inversión – ingresos netos en fase de construcción).

Los fondos propios previstos de la SPV: 167 M €, de los cuales los fondos propios previstos Ortiz son 50 M €.

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

Hospital de Bosa

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

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

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

El Proyecto consiste en el diseño, financiación, construcción, dotación, operación, reposición, mantenimiento y reversión de los equipos y de la infraestructura hospitalaria del Hospital de Bosa.

Primer proyecto en el sector salud a ejecutarse bajo un esquema de Asociación Público-Privada (APP) en Colombia.

El Proyecto será desarrollado a través de un contrato EPC full back-to-back desarrollado por los Sponsors del Proyecto, llave en mano, plazo fijo y monto global fijo.

El proyecto se desarrollará bajo un esquema “bata gris-verde” (diseño, construcción dotación 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 76M€, 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.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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.
- 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.

Líneas y Subestaciones de Barranquilla

SPV: 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 M€, 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.

Transversal del Sisga:

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

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

El 50% de la SPV se reparte entre Ortiz con 25,01% y COFIDES con el 24,99%, Socio inversor estratégico de Ortiz en su cartera internacional desde 2016. 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–Aguaclara).

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

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

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

Ingresos previstos de la SPV: 1.470 M€. Pagos por disponibilidad + (Tráfico garantizado por el Estado 70% + Peaje directo (30%).

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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

Conexión Norte:

SPV: Autopistas de Nordeste S.A.S.

La Unidad Funcional 2 (UF2) de la carretera se encuentra en operación desde el año, y se completará la Unidad Funcional 1 (UF1) en el primer semestre de 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 M€. La financiación bancaria es de ≈ 415 M€, firmada en el año 2016 con un apalancamiento: 75% / 25%.

Los fondos propios previstos en la SPV: 157 M€.

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

Los fondos propios a aportar por ORTIZ ascienden a 21 M€, de los cuales ya ha desembolsado un 85%

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

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

Hospital Tepic en el Estado de Nayarit, México:

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

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

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

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

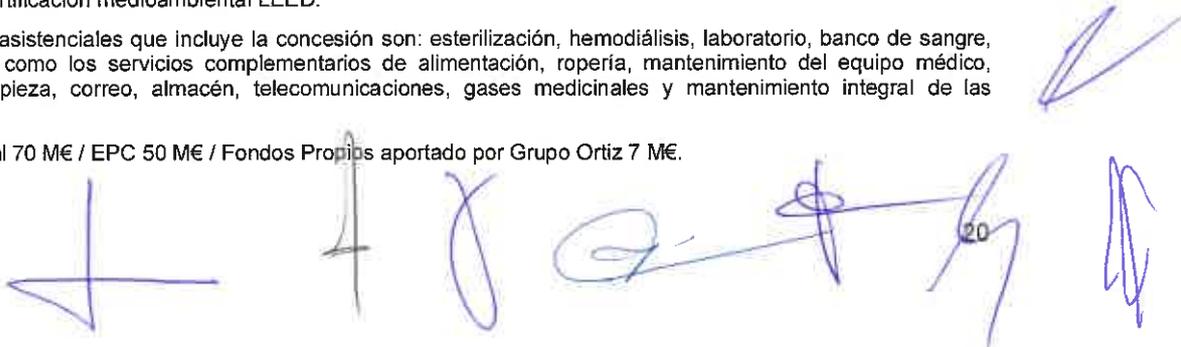
Este proyecto supuso un hito importante para el área de Concesiones, porque, no solamente fue la primera concesión en el sector social de la salud, sino que también fue la primera culminación exitosa de una iniciativa privada del Grupo Ortiz presentada en 2015.

El Hospital General de Tepic, se ubica en el estado de Nayarit y da servicio al Instituto de Seguridad y Seguros Sociales de los Trabajadores del Estado (ISSSTE).

Cuenta con 200 camas (150 censables), 35 consultorios, 7 quirófanos, 31 especialidades de segundo y tercer nivel de atención, 6 auxiliares de diagnóstico, 8 auxiliares de tratamiento, 11 equipos de hemodiálisis, entre otros. El edificio cuenta con certificación medioambiental LEED.

Los servicios asistenciales que incluye la concesión son: esterilización, hemodiálisis, laboratorio, banco de sangre, farmacia, así como los servicios complementarios de alimentación, ropería, mantenimiento del equipo médico, vigilancia, limpieza, correo, almacén, telecomunicaciones, gases medicinales y mantenimiento integral de las instalaciones.

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



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

España

En 2022 cabe destacar:

- En Accesos de Ibiza, el cobro de la compensación por la pandemia de 2,3 M€
- Gimnasio en Madrid, en el Ensanche de Vallecas, ha alcanzado ya el máximo posible de 4.200 socios.

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

Concesiones de transporte:

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

Accesos de Ibiza

Contrato de Concesión de obra pública para la construcción, conservación y explotación de las obras del nuevo acceso al aeropuerto de Ibiza 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-19), se produjeron unos 65 millones de desplazamientos. Como resultado de las restricciones de movilidad durante el año 2020 el tráfico disminuyó un 42%, por este motivo la concesión ha sido compensada en 2022 por el Gobierno Balear por un importe de 2,3 M€.

El tráfico de la carretera ha sufrido una clara recuperación desde mediados del año 2021, llegando a igualar los datos de 2019.

Los datos de tráfico e ingresos de 2022 arrojan un crecimiento respecto a 2021 superior al 26%. La facturación del año 2022 fue de 8,18 M€. El EBITDA del año 2022 fue de 6.85 M€.

Viario 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). 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 17.625.070 €. La EBITDA del año 2022 fue de 14.640.019 €.

Concesiones de Energía:

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

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

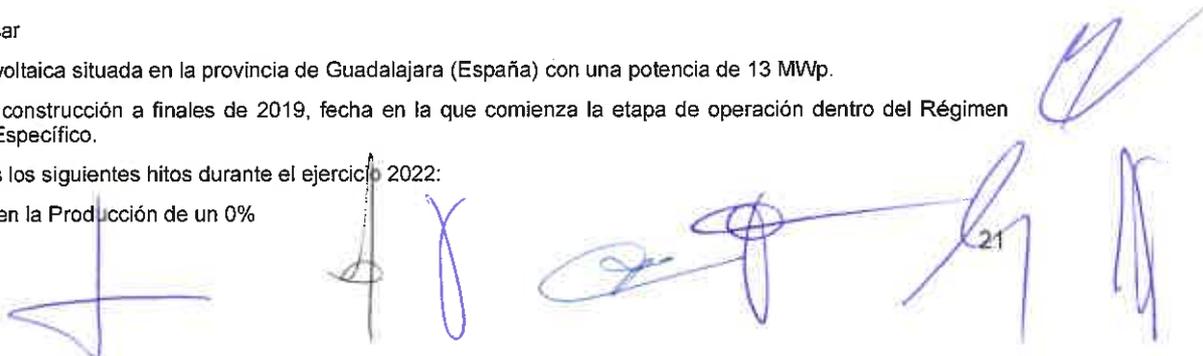
Alten El Casar

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

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

Destacamos los siguientes hitos durante el ejercicio 2022:

Incremento en la Producción de un 0%



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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 3.761.518 €. La EBITDA del año 2022 fue de 3.440.432 €.

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

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

Concesiones de Aparcamientos:

7 aparcamientos, con 3.550 plazas en total.

Parking Collado Villalba

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

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.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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 Jimenez: muy próximo a la plaza de Cuzco, de 401 plazas.

PAR Iliada: muy próximo al estadio Wanda 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.

Otras concesiones (medioambientales, culturales):

Estación depuradora de aguas residuales: EDAR en Ribadeo

Centro cultural (BAC) situado en Valencia

EDAR Ribadeo

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

La 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 Ortiz ostenta el 100% de las participaciones, tras adquirir las participaciones de los demás socios.

BAC

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

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

Este acuerdo de concesión incluye la construcción del 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 es una planta fotovoltaica de 1 MW que Grupo Ortiz 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.

Hechos relevantes principales

Como hechos más relevantes del ejercicio 2022 en el Área de Concesiones, cabe señalar:

- Adjudicación y firma del contrato de las 2 concesiones de Colombia 5G estructuras por la ANI. Troncal I y Troncal II
- Puesta en operación completa de Transversal del Sisga
- Refinanciación de Transversal del Sisga en fase de cierre (prevista para 1º semestre 2023)
- Cobro de la compensación del Gobierno Balear por el cierre COVID
- Se alcanzó el máximo posible de 4.200 socios en el Gimnasio La Gavia Factory

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- Tráfico en carreteras y ocupación en aparcamientos por encima de los del año 2019 (pre-COVID)

8 ÁREA DE ENERGÍA

Grupo Ortiz 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 350,78 M€, 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 caído 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 Grupo Ortiz, ello unido a las necesidades de infraestructura eléctrica de transporte y distribución (T&D) que ello conlleva y servicios de Operación & Mantenimiento para esas mismas 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 del grupo OPDE, Grupo Ortiz 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 el grupo dadas las enormes expectativas de inversión en proyectos de energía renovables en este país. La Agencia de Información Energética de EEUU (EIA) espera que se agreguen alrededor de 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 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.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

Colombia:

Durante el año 2022 el Grupo Ortiz 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 Grupo Ortiz 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, Grupo Ortiz 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.

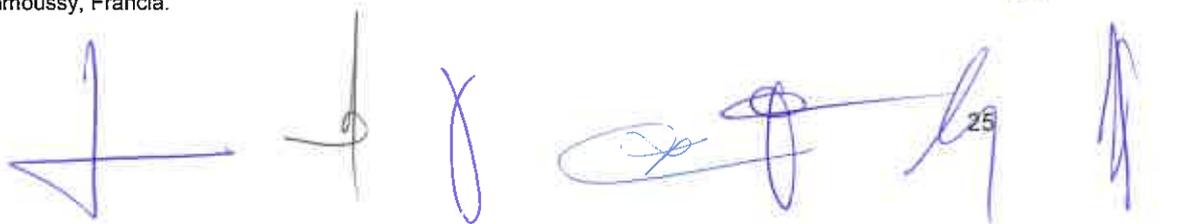
Chile:

El Grupo Ortiz 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.

Francia:

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



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

México:

En este país Grupo Ortiz se encuentra prestando servicios de Operación y Mantenimiento de los siguientes proyectos:

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

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

- parque fotovoltaico 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 fotovoltaico Cerrillares de 50 MWp para la sociedad Plenitude (ENI), en Jumilla. Actualmente en fase de puesta en Operación.
- Ejecución de 12 parques fotovoltaicos de 52 MWp en total para la sociedad NATURGY, en las islas de Gran Canaria y Fuerteventura. Actualmente en fase de construcción, que debe estar en explotación en junio 2023

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

- parque fotovoltaico 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 fotovoltaico más grande que va a ejecutar Grupo Ortiz en toda su historia.

Destacar también la presencia de Grupo Ortiz 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 2 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 MM€.

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 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.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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 M€, 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)
 - Carmonita 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).



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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:
 - 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.

9 ÁREA DE INFRAESTRUCTURAS

La facturación del área de Infraestructuras de Grupo Ortiz ha alcanzado en 2022 un importe de 241,63 M€. Grupo Ortiz cuenta con una experiencia de más de 60 años como ejecutor 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 M€.

GRUPO ORTIZ 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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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.". tenemos 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 Ortiz.

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:

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 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 M COP de Cash Out y una mejora sustancial en la rentabilidad. La documentación se encuentra muy avanzada.

Con fechas 24 y 31 de marzo 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:

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 período 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

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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 M COP y 900.000 M 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:

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 CARIBE II:

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 cobró un anticipo de 17.879 M 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 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.

TRONCAL DEL MAGDALENA I:

En agosto/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/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 por valor de 22.500 mm 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.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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.

TRONCAL DEL MAGDALENA II:

En agosto/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/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 por valor de 50.000 mm 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:

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:

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:

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, etc.)

Se están terminando tres reclamaciones, que son las siguientes:

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

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 (12,3 M USD) fue finalizada con éxito. Concretamente el 6 de diciembre de 2021. Este proyecto, fue construido y operado en su totalidad por Asteisa (100%), y durante el año 2022, nos hemos dedicado a su cierre administrativo y el cierre de pequeños pendientes.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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 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 M USD, tras la ampliación del mismo mediante la nueva Adenda nº3) lo realiza un Consorcio formado por las empresas dos empresas del Grupo, Ortiz (70%) – Asteisa (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 7,5 M USD alcanzando un avance a origen del 87% del proyecto original contratado de 82 M USD (sin incluir ITBMS). Lo que supone, con la nueva adenda firmada un avance sobre el global (115 M 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.

Grupo Ortiz está presente en el país desde 2018, con la ejecución del Hospital de Potosí, con un 51% de participación de ORTIZ. La obra consiste en la construcción de un hospital de Tercer Nivel con 27.230 m2 superficie, sin Equipamiento Médico.

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 M 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:

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

También hemos continuado con los siguientes contratos:



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

- En el Acuerdo marco para la ejecución de las obras de urbanización con cargo a particulares Lote 3 hemos realizado las actuaciones siguientes: Calles Eduardo Minguito, Picos de Urbión, Manuel Cano y Sierra Guadalupe.
- Urbanización del área de planeamiento Sierra Toledana.

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.

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.

Para la Junta de Compensación de Valdecarros, seguimos con las obras de la etapa 1 del "Desarrollo del Este".

Ferrovionario

La empresa Ferroviaria del Grupo, COSFESA, 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.

COSFESA tiene cartera contratada pendiente de ejecutar por un importe de 77.295 miles de euros (2020: 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.

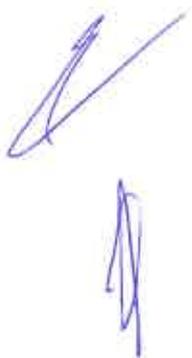
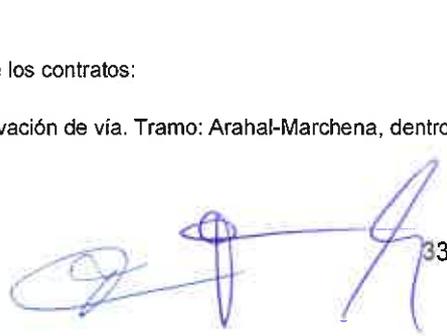
- Desguarnecido Mecanizado del tramo Guillarei-Redondela perteneciente a la línea Monforte-Vigo,
- Rehabilitación de 23 puentes del tramo Monforte-Orense.

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 COSFESA.
- "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.Subdireccion 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: Arahal-Marchena, dentro de la Provincia de Sevilla.



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- 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 Irixo 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, ASTEISA ha continuado con las obras de la ampliación de la Edar El Plantío en UTE con ORTIZ, la continuación de la ampliación de la Edar de Hoyo de Manzanares, el parque del Tercer Depósito en la Avenida Filipinas, y las obras de la Edar de El Endrinal en Collado Villalba y Villanueva de la Cañada, todas ellas para el Canal de Isabel II.
- 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.
- Ortiz 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 Edificación I de ORTIZ y CONDISA, han continuado contratando y realizando obras que clasificamos según las siguientes modalidades:

1. 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.
2. Reforma integral y adecuación edificación uso administrativo.
 - Edificio en la Plaza Juez Borrull de Castellón para la Consejería de Hacienda de la Generalitat Valenciana. 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.
3. Rehabilitación.
 - 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.



ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

- 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.
- 4. Restauración.
 - 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.
- 5. Edificación nueva planta.
 - Nuevo Centro de Internamiento de Extranjeros en Algeciras para el SIEPSE (Sociedad de Infraestructuras y Equipamientos Penitenciarios y de la Seguridad del estado). Se continua con las obras durante 2022. Es una obra en UTE al 50% con Díaz Cubero, S.A.

Rehabilitación de Edificación

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.
- 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.



35

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022****Sistema Industrializado de Construcción INDAGSA**

Indagsa, durante el ejercicio 2022, ha continuado colaborando con la asistencia a diversos proyectos de grupo Ortiz, 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 23,36 M€.

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).

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 Xativa (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).
- 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).

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

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 Xátiva (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, etc), 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 Xativa.

Si bien el criterio económico está siendo cada vez más relevante en las licitaciones de servicios, es esperable un incremento de la cuota de mercado de INDITEC en el sector servicios (especialmente conservación de zonas verdes), debido a factores externos, como el descenso del número de empresas que optan a estos contratos, y también factores internos, como es la mejora cualitativa y cuantitativa en términos de experiencia y capacitación, lo cual permitirá ampliar el abanico de clientes objetivo.

Por último, la empresa está permanentemente atenta a la aparición de nuevos mercados de servicios innovadores, en consonancia con la evolución de los servicios que la sociedad demanda, y así se ha recogido en el Plan Estratégico 2023-2027.

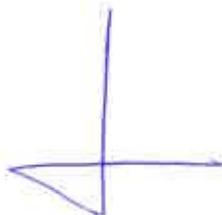
10 ÁREA PATRIMONIALISTA (SOCIMI)

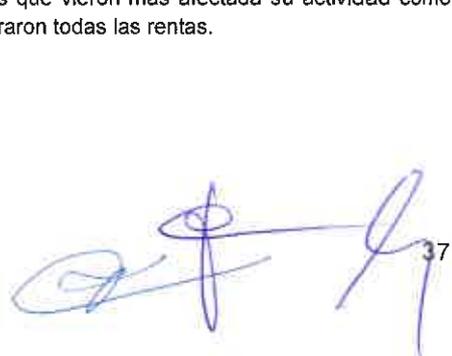
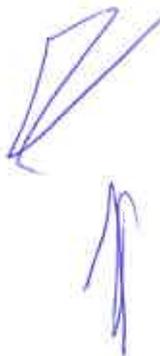
A 31 de diciembre de 2022, el capital social de la Grupo Ortiz Properties SOCIMI, S.A está repartido de la siguiente manera; el 47,02% es propiedad de Ortiz; el 13,65% del accionariado está repartido entre 4 inversores institucionales, el 34,40% entre otros 155 inversores y un 4,93% de autocartera.

El capital de la Socimi está dividido en 6.187.505 acciones, con un precio de referencia de 15,50 euros por acción a 31.12.2022, lo que supone una capitalización de 95,91 M€. 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.

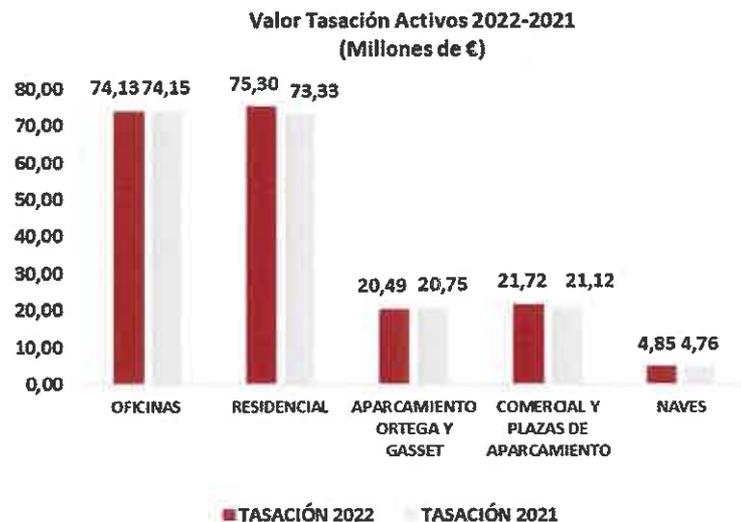


ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

	% Tasaocia	Superficie en m ² de Fianza	% Ocupación Cierre 2022	Forma Anál. Contractual (Millones €)	Forma Anál. Mensual Contractual (Millones €)
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
Terceros	100%	43.504	97%	5,261	30
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
Plazas	100%	464	94%	3,573	592
Ortega y Gasset	86%	814	100%	1,216	152
Resto Plazas	14%	136	14%	0,009	38
Ortega y Gasset y Plazas	100%	950	94%	1,224	190

El valor de la cartera de activos de la sociedad se sitúa, según valor de tasación a 31 de diciembre de 2022, en 196,48 M€, 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.



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 130,07 M€.

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.

Handwritten signatures and a page number '38' are visible at the bottom of the page.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

11 POLÍTICAS DE GESTIÓN DEL RIESGO FINANCIERO

11.1 Factores de riesgo financiero

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

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

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

a) Riesgo de mercado

Riesgo de tipo de cambio

El Grupo opera en el ámbito internacional, con presencia en más de 10 países, por tanto, está expuesta al riesgo de tipo de cambio por operaciones de divisas. 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 del Grupo 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, el Grupo hace uso de forwards de tipo de cambio con los que cubrir su exposición al tipo de cambio.

Exposición a variaciones en el tipo de interés en los flujos de efectivo y en el valor razonable

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

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

La exposición a riesgo de tipo de interés variable al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 es la siguiente:

Referenciado a Euribor	Miles de euros	
	2022	2021
Deuda con tipo de interés variable no cubierta por derivados financieros (A)	32.257	33.784
Deuda con tipo de interés fijo o cubierto por derivados	110.930	132.885
Endeudamiento del Grupo (B)	143.187	166.669
Deuda expuesta a riesgo de tipo de interés (%) (A)/(B)	23%	20%

El "Endeudamiento del Grupo" engloba las "Obligaciones y otros pasivos negociables", las "Deudas con entidades de crédito", los "Arrendamientos financieros", así como los préstamos CDTI y los saldos factorizados en proceso de devolución a las entidades financieras que forman parte de "Otros pasivos financieros" y que a 31 de diciembre de 2022 ascendían a 44 miles de euros (31 de diciembre de 2021: 0 miles de euros).

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

El Grupo gestiona el riesgo de tipo de interés de los flujos de efectivo utilizando permutas de tipo de interés variable a fijo en todos los casos donde es posible (deuda a largo plazo con calendario de amortización fijo "estructura fija").

El Grupo 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, el Grupo obtiene recursos ajenos a largo plazo con interés variable y los permuta en interés fijo que son más bajos que los que estarían disponibles si el Grupo hubiese obtenido los recursos ajenos directamente a tipos de interés fijos. Bajo las permutas de tipo de interés, el Grupo se compromete con terceros a intercambiar, con cierta periodicidad (generalmente, trimestral), la diferencia entre los intereses fijos y los intereses variables calculada en función de los principales notacionales contratados.

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

b) 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 2021, provocado en gran medida por la vigorosa recuperación económica experimentada a nivel global tras el COVID-19 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.

c) Riesgo de crédito

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

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

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



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

d) Riesgo de liquidez

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

Para gestionar el riesgo de liquidez y atender a las diversas necesidades de fondos, el Grupo utiliza un presupuesto anual de tesorería y una previsión mensual de tesorería, esta última con detalle y actualización diaria. En dichas estimaciones el Grupo ha tenido en cuenta los compromisos financieros a corto plazo derivados de los vencimientos contractuales del préstamo sindicado y de los bonos. 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 el Grupo presenta un ratio de apalancamiento del 17%, mejorando en 5 puntos básicos el apalancamiento del ejercicio anterior:

Ratio de apalancamiento	Miles de euros	
	2022	2021
Endeudamiento del Grupo largo plazo	43.836	114.226
Endeudamiento del Grupo corto plazo	99.351	52.443
Total activos corrientes y no corrientes	864.271	765.040
Ratio de apalancamiento	17%	22%

El saldo de tesorería a cierre del ejercicio 31 de diciembre de 2022 asciende a 50.942 miles de euros (2021: 30.987 miles de euros) (ver Nota 16).

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

e) 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 principalmente por las altas tasas de inflación económica y los problemas en las cadenas de suministros.

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

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

- Interrupción de la cadena de suministros:

La interrupción de las operaciones habituales a nivel mundial que se ve incrementada por el conflicto 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.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- 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:

El incremento muy relevante de los precios energéticos (combustibles, electricidad y gas), así como la volatilidad de los ciclos económicos genera incertidumbre sobre los precios de las materias primas.

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

- La ciberseguridad:

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

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

5.3. Estimación del valor razonable

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

31 de diciembre de 2022	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	2.840	-	-	2.840
Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	168	-	168
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	814	-	814
Total Activos	2.840	982	-	3.822
Pasivos				
Pasivos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	4	-	4
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	3.610	-	3.610
Total Pasivos	-	3.614	-	3.614



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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

31 de diciembre de 2021	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	2.507	-	-	2.507
Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	-	-	-
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	229	-	229
Total Activos	2.507	229	-	2.736
Pasivos				
Pasivos financieros a VR con cambios en patrimonio neto				
- Derivados de cobertura de tipo de interés	-	511	-	-
- Derivados de cobertura de tipo de cambio	-	1.660	-	-
Total Pasivos	-	2.171	-	-

- Nivel 1: El valor razonable de los instrumentos financieros negociados en mercados activos (tales como los derivados cotizados en bolsa y títulos de patrimonio neto) se basa en precios de cotización del mercado al final del ejercicio sobre el que se informa. El precio de cotización del mercado usado para activos financieros mantenidos por el grupo es el precio corriente comprador. Estos instrumentos se incluyen en el nivel 1.
- Nivel 2: El valor razonable de los instrumentos financieros que no se negocian en un mercado activo (por ejemplo, derivados OTC) se determina usando técnicas de valoración que maximizan el uso de variables observables del mercado y se basan en la menor medida posible en estimaciones específicas de la entidad. Si todas las variables significativas requeridas para calcular el valor razonable de un instrumento son observables, el instrumento se incluye en el nivel 2.
- Nivel 3: Si una o más de las variables significativas no se basan en datos de mercado observables, el instrumento se incluye en el nivel 3. Este es el caso de los títulos de patrimonio neto sin cotización oficial.

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

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

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.

Días	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores (*)	30	46
Ratio de operaciones pagadas	30	45
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	53
	Importe (miles de euros)	Importe (miles de euros)
Total pagos realizados	225.671	175.030
Total pagos pendientes	14.106	11.156

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

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.

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

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

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

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

13. EVOLUCIÓN PREVISIBLE DEL GRUPO Y ESTRATEGIA CORPORATIVA

La solvencia económica-financiera de GRUPO ORTIZ, junto a la capacidad y experiencia para desarrollar grandes proyectos a nivel técnico, financiero, jurídico, diseño, mantenimiento y operación, sustenta la continuidad de nuestro 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 Grupo Ortiz es desarrollar inversiones concesionales sostenibles en las que la ejecución de los proyectos y su posterior operación y mantenimiento se realice en todo o en parte por Grupo Ortiz. Estas inversiones concesionales crean unas importantes sinergias con otras áreas de negocio del grupo como Infraestructuras y Energía.

Diversificación en tipología de proyectos: infraestructuras viarias, sanitarias, ferroviarias, energías renovables como fotovoltaico, líneas de transmisión y subestaciones, infraestructuras medioambientales, culturales, deportivas y aparcamientos.

Diversificación geográfica, apostando por inversiones tanto en España como fuera de España, especialmente en Colombia y países en vías de desarrollo.

El Grupo 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 Grupo Ortiz 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 M€ y cuentan con más de 530 km de vías a desarrollar y operar. Con estas dos nuevas concesiones, Grupo Ortiz 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 el Grupo ha cumplido importantes hitos, todos ellos alineados con la estrategia marcada por el Grupo:

- 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 del Grupo para crecer en todas las líneas de negocio.
- Gestión y Desarrollo integral de grandes proyectos en diferentes países, aprovechando la amplia experiencia en la financiación, estructuración jurídica, diseño, construcción, operación y mantenimiento.
- Mantener en cada ejercicio un gran volumen en el desarrollo del Área de Energía bajo contratos de EPC.

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

INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

- 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.

14. EMPLEO

Grupo Ortiz defiende la contratación indefinida y las oportunidades internas para crear empleo estable, aumentando durante los últimos años el número de contratos indefinidos.

En la actualidad en todo el Grupo 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 del Grupo, como es el caso de Concesiones y Energías.

A fecha de 31 de diciembre del año 2022 el número de trabajadores total del Grupo es de 2.798 empleados, un incremento del 34% respecto al año anterior. Destacar que 1.697 son españoles (incluidos expatriados) y 1.101 corresponden a empleados locales adscritos a proyectos internacionales en los países: Colombia, México, EEUU, Panamá, Perú, Japón, Honduras, El Salvador, Chile, Bolivia, Francia e Italia.

En los diferentes países en los que el Grupo tienen actividad, el total del personal local corresponde a un dato fluctuante durante el año, pues depende de la intensidad y necesidad de mano de obra para acometer ciertos proyectos, además del impacto de la estacionalidad en obras que se ejecutan en LATAM.

Teniendo en cuenta todo el personal del Grupo, la edad media es de 42 años. El 79% son hombres y el 21% mujeres.

A cierre de 31 de diciembre, 64 empleados cuentan con Guarda Legal, 11 de ellos son varones y 53 mujeres, que les permite la conciliación familiar.

El número de empleados españoles expatriado a otros países y que ha ejecutado obras tanto de Energía como de infraestructuras en los distintos países donde opera el Grupo es de 58 personas, adquiriendo una experiencia internacional de alto valor para su futuro desarrollo profesional. Estos empleados procedentes de más de siete empresas diferentes del grupo y de diversas áreas de negocio como son Energía, Construcción, Rehabilitación, Concesiones, Agua y Medio Ambiente, y radicados en 13 países distintos.

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 del Grupo.

Ello ha llevado a establecer como estrategia corporativa, la transformación de la plantilla, contratando perfiles profesionales más técnicos y polivalentes, con y sin experiencia, dando así oportunidades de desarrollo profesional a personas jóvenes con gran potencial y, a trabajadores y trabajadoras con experiencia que han sabido adaptarse a las nuevas circunstancias. Desde Grupo Ortiz apostamos por el talento como medio para conseguir la viabilidad de las empresas y del incremento de la calidad y de la sostenibilidad.

La política de formación del Grupo Ortiz viene a dar respuesta a la transformación y desarrollo que ha sufrido GRUPO ORTIZ en los últimos años. La diversificación e internacionalización de las actividades del Grupo condicionan el conjunto de acciones formativas con el fin de potenciar, mejorar y proporcionar conocimientos, habilidades y aptitudes de los trabajadores de la empresa, especialmente en digitalización, y así mejorar la competitividad en un mercado cada vez más exigente y en continua evolución. Durante 2022 se han impartido un total de 27.355 horas de formación a 1.546 empleados.

15. CALIDAD, MEDIO AMBIENTE, PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES Y ACTIVIDADES DE INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

CALIDAD Y GESTIÓN MEDIAMBIENTAL

En el ejercicio de 2022, las empresas de Grupo Ortiz han realizado las auditorías de seguimiento y mantenimiento de sus Sistemas de Gestión de Calidad y Medio Ambiente conforme a los requisitos de las normas ISO 9001:2015 e ISO 14001:2015, culminando dicho proceso en el mes de abril de 2022, mediante auditoría de entidad certificadora externa acreditada por ENAC, con resultado de EVALUACIÓN CONFORME.

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES**INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022**

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, Grupo Ortiz tiene establecida una sistemática interna de evaluación, seguimiento y control operacional con el objetivo de asegurar que se están implementando en los diferentes centros de trabajo, fijos o temporales, ubicados en territorio nacional o en el extranjero, los criterios de control de calidad, medio ambiente y prevención de riesgos laborales definidos en nuestro sistema de gestión.

En este sentido, el Departamento de Calidad y Gestión Ambiental, ha realizado un total de 157 visitas de inspección y control a distintos centros de trabajo de Grupo Ortiz.

PREVENCIÓN DE RIESGOS LABORALES.

En el ejercicio de 2022, Grupo Ortiz ha auditado el Sistema de Gestión de Prevención de Riesgos Laborales conforme a los requisitos de la nueva norma ISO 45001:2018 implementado en todas las sociedades del Grupo, culminando dicho proceso en el mes de 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 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, Grupo ORTIZ ha potenciado la sistemática de supervisión, seguimiento y control de los proyectos que se están realizando en el exterior en materia de Calidad, Medio Ambiente y prevención de Riesgos Laborales.

En este sentido, se han realizado auditorías internas en las Delegaciones de Colombia, USA, México y Panamá por parte del Servicio de Prevención de empresas.

INVESTIGACIÓN, DESARROLLO E INNOVACIÓN TECNOLÓGICA

Durante el ejercicio 2022, Grupo Ortiz ha realizado gastos e inversiones en materia de Investigación, Desarrollo e Innovación Tecnológica, en proyectos relacionados con la Digitalización y las Tecnologías de la Información, y la Tecnología de la Construcción.

La política de GRUPO ORTIZ establece como principio fundamental, la de fortalecer la investigación básica como elemento fundamental para contribuir solidariamente a la generación de conocimiento, base de todo desarrollo a medio y largo plazo y, por otra parte, la de crear un clima favorable para que la empresa se incorpore plenamente a la cultura de la Innovación Tecnológica con el fin de incrementar su competitividad.

Durante el ejercicio 2022, se han desarrollado proyectos de Investigación y Desarrollo e Innovación Tecnológica (I+D+i) por importe de total 1,551 millones de euros, de los cuales 212,48 miles de euros corresponden a I+D y 1,339 millones corresponden a Innovación Tecnológica.

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 en Grupo Ortiz.
- Proyecto de I+D de materiales en base cemento para garantizar la robustez de los procesos industriales de impresión 3D en plantas de prefabricado.



47

ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES
INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

16. ADQUISICIÓN Y ENAJENACIÓN DE ACCIONES PROPIAS

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

	31 de diciembre de 2022		31 de diciembre de 2021	
	Número de acciones propias	Miles de euros	Número de acciones propias	Miles de euros
Al inicio de ejercicio	-	-	38.682	2.111
Aumentos/compras	-	-	-	-
Disminuciones/ventas	-	-	(38.682)	(2.111)
Al cierre del ejercicio	-	-	-	-

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad dominante repartió las acciones propias a sus accionistas como dividendo adicional al aprobado en la Junta General de Accionistas del 27 de mayo de 2021.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad dominante no dispone acciones propias que se encuentren registradas reduciendo el valor de los fondos propios.

17. ACONTECIMIENTOS IMPORTANTES OCURRIDOS DESPUÉS DEL CIERRE DEL EJERCICIO

A la fecha de formulación de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas 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 dominante, no se ha puesto de manifiesto ningún otro asunto que pueda tener algún efecto significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas con posterioridad al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022.

18. ESTADO DE INFORMACIÓN NO FINANCIERA

En cumplimiento de la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, en materia de información no financiera y diversidad, el Grupo ha presentado un informe separado de Información No financiera, que se formula por los Administradores de la sociedad dominante de forma conjunta con este Informe de Gestión Consolidado.

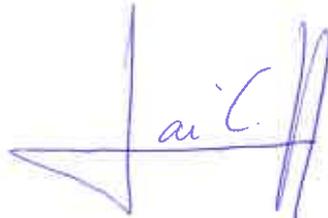
ORTIZ CONSTRUCCIONES Y PROYECTOS, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES

FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS E INFORME DE GESTIÓN CONSOLIDADO DEL EJERCICIO 2022

El Consejo de Administración de Grupo 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 Consolidadas de Grupo Ortiz Construcciones y Proyectos S.A. y sociedades dependientes y el Informe de gestión consolidado del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 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

