



# Programa d'actuació

**2021**

---

Encamp, juliol de 2020

## ÍNDEX

<b>1</b>	<b>DETALL ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES .....</b>	<b>4</b>
1.1	COMPARACIÓ DEL PROGRAMA D'ACTUACIÓ 2021 AMB EL PROGRAMA D'ACTUACIÓ 2020 .....	4
	<i>Resum per capítols pressupostaris .....</i>	<i>4</i>
	<i>Detall per subconceptes pressupostaris .....</i>	<i>5</i>
<b>2</b>	<b>MEMÒRIA EXPLICATIVA .....</b>	<b>8</b>
2.1	INTRODUCCIÓ.....	8
2.2	HIPÒTESIS DE TREBALL.....	10
2.3	DESPESES .....	11
	<i>Despeses de personal .....</i>	<i>11</i>
	<i>Despeses corrents: béns i serveis.....</i>	<i>12</i>
	<i>Despeses financeres .....</i>	<i>15</i>
2.4	INVERSIONS REALS.....	16
2.5	INGRESSOS.....	17
	<i>Ingressos patrimonials .....</i>	<i>17</i>
2.6	ACTIUS FINANCERS .....	18
2.7	PASSIUS FINANCERS.....	19
2.8	RESULTAT PRESSUPOSTARI .....	20
<b>3</b>	<b>PLA D'INVERSIONS DE CAPÇALERA 2021-2025 .....</b>	<b>21</b>
3.1	CAPÇALERA .....	22

## Contingut

El programa d'actuació de CAPÇALERA D'INFRAESTRUCTURES ENERGÈTIQUES S.A.U., d'ara endavant Capçalera, pel 2021 s'ajusta a l'estructura pressupostària de l'Administració general. Per elaborar-lo, s'han seguit les línies directrius fixades en el Pla estratègic de Capçalera.

Dins de la memòria explicativa, s'exposen les variacions més significatives respecte al programa d'actuació 2020, i es detallen les partides més rellevants del programa d'actuació 2021 per cada capítol. Addicionalment, s'adjunta també el pla d'inversions previst a 5 anys.

La informació queda estructurada en els apartats següents:

- ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES
- MEMÒRIA EXPLICATIVA
- PLA D'INVERSIONS A 5 ANYS

## 1 Detall estat d'ingressos i despeses

### 1.1 Comparació del programa d'actuació 2021 amb el programa d'actuació 2020

#### Resum per capítols pressupostaris

Partides pressupostaries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
1 Despeses de personal	286.890,99	263.622,93	23.268,06	8,8%
2 Despeses corrents: béns i serveis	1.821.940,58	1.487.693,11	334.247,47	22,5%
3 Despeses financeres	186.736,81	318.733,33	-131.996,52	-41,4%
6 Inversions reals	4.934.277,45	4.752.587,01	181.690,44	3,8%
9 Passius financers	1.628.892,81	602.193,17	1.026.699,64	170,5%
<b>TOTAL PRESSUPOST DESPESES</b>	<b>8.858.738,63</b>	<b>7.424.829,55</b>	<b>1.433.909,08</b>	<b>19,3%</b>
5 Ingressos patrimonials	3.408.060,63	3.024.829,55	383.231,08	12,7%
18 Actius Financers	5.436.678,00		5.436.678,00	---
19 Passius financers	14.000,00	4.400.000,00	-4.386.000,00	-99,7%
<b>TOTAL PRESSUPOST INGRESSOS</b>	<b>8.858.738,63</b>	<b>7.424.829,55</b>	<b>1.433.909,08</b>	<b>19,3%</b>

Detall per subconceptes pressupostaris

Pressupost de despeses

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>1 Despeses de personal</b>	<b>286.890,99</b>	<b>263.622,93</b>	<b>23.268,06</b>	<b>8,8%</b>
<b>12 Personal contractual</b>	<b>235.701,05</b>	<b>220.484,41</b>	<b>15.216,64</b>	<b>6,9%</b>
120 Remuneraci. Bàsiques	235.701,05	220.484,41	15.216,64	6,9%
12000 Sou base personal contractual	174.209,56	171.693,30	2.516,26	1,5%
12020 Incentius	26.131,43	25.754,00	377,43	1,5%
12050 Hores extraordinàries	840,00	142,20	697,80	490,7%
12060 Complement pensions	6.968,38	2.375,28	4.593,10	193,4%
12070 Permanències i altres remuneracions	25.353,72	18.492,12	6.861,60	37,1%
12090 Increment remuneracions	2.197,95	2.027,51	170,44	8,4%
<b>16 Quotes de prestació i despeses socials</b>	<b>51.189,94</b>	<b>43.138,52</b>	<b>8.051,42</b>	<b>18,7%</b>
160 Quotes seguretat social	36.223,38	33.918,52	2.304,86	6,8%
16030 Personal contractual	36.223,38	33.918,52	2.304,86	6,8%
163 Despeses socials del personal	14.966,56	9.220,00	5.746,56	62,3%
16300 Formació i perfeccionament	10.000,00	8.500,00	1.500,00	17,6%
16310 Altres prestacions per beneficis socials	4.966,56	720,00	4.246,56	589,8%
<b>2 Despeses corrents: béns i serveis</b>	<b>1.821.940,58</b>	<b>1.487.693,11</b>	<b>334.247,47</b>	<b>22,5%</b>
<b>20 Lloguers</b>	<b>15.800,00</b>		<b>15.800,00</b>	<b>---</b>
201 Cànon	15.800,00		15.800,00	---
20100 Cànon Comú	15.800,00		15.800,00	---
<b>21 Reparació, manteniment i conservació</b>	<b>256.368,16</b>	<b>263.036,00</b>	<b>-6.667,84</b>	<b>-2,5%</b>
212 Edificis i altres construccions	348,16		348,16	---
21200 Edificis	348,16		348,16	---
213 Maquinària, instal·lacions i equipaments	256.020,00	263.036,00	-7.016,00	-2,7%
21301 Manteniment equipaments i instal·lacions edifi	11.750,00	21.040,00	-9.290,00	-44,2%
21335 Telecomanda	7.500,00	14.380,00	-6.880,00	-47,8%
21371 Equips cogeneració	148.770,00	171.716,00	-22.946,00	-13,4%
21372 Equipaments xarxa calor	32.000,00	20.000,00	12.000,00	60,0%
21373 Equipaments subestacions calor	20.000,00	11.900,00	8.100,00	68,1%
2139 Manteniments ampliables	36.000,00	24.000,00	12.000,00	50,0%
21391 Reparacions per avaries	36.000,00	24.000,00	12.000,00	50,0%
<b>22 Material, subministraments i altres</b>	<b>1.549.772,42</b>	<b>1.224.657,11</b>	<b>325.115,31</b>	<b>26,5%</b>
220 Material d'oficina	7.120,00	120,00	7.000,00	5833,3%
22000 Material d'oficina ordinari	60,00	60,00		
22010 Petit mobiliari i estris	7.000,00		7.000,00	---
22030 Llibres i altres publicacions	60,00	60,00		
221 Subministraments corrents	85.245,00	48.210,00	37.035,00	76,8%
22190 Altres subministraments	85.245,00	48.210,00	37.035,00	76,8%
222 Comunicacions	2.100,00	2.400,00	-300,00	-12,5%
22200 Serveis telefònics	1.800,00	1.800,00		
22210 Serveis postals i telegràfics	300,00	600,00	-300,00	-50,0%
223 Transport	300,00	800,00	-500,00	-62,5%
22310 Missatgers	300,00	800,00	-500,00	-62,5%
224 Primes d'assegurances	59.081,26	17.996,46	41.084,80	228,3%
22400 Responsabilitat civil	2.728,44	1.408,46	1.319,98	93,7%
22450 Avaria maquinària	37.189,82	5.218,90	31.970,92	612,6%
22460 Multirisc incendi	17.556,00	9.869,10	7.686,90	77,9%
22490 Pèrdues explotació	1.607,00	1.500,00	107,00	7,1%

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
225 Tributs	1.100,00	1.535,00	-435,00	-28,3%
22520 Tributs estatals	900,00	935,00	-35,00	-3,7%
22530 Tributs comunals	200,00	600,00	-400,00	-66,7%
226 Altres serveis	46.050,00	34.275,00	11.775,00	34,4%
22660 Reunions, conferències i curssets	600,00	600,00		
22670 Publicitat i propaganda	24.000,00	30.000,00	-6.000,00	-20,0%
22690 Serveis Bancaris	15.450,00	75,00	15.375,00	20500,0%
22693 Altres despeses	6.000,00	3.600,00	2.400,00	66,7%
227 Treballs realitzats per altres empreses	246.672,00	208.173,69	38.498,31	18,5%
22700 Treballs de neteja i sanejament	400,00	1.000,00	-600,00	-60,0%
22760 Estudis i treballs tècnics	54.272,00	32.000,00	22.272,00	69,6%
22790 Despeses SLA	192.000,00	175.173,69	16.826,31	9,6%
228 Subministraments per vendes a tercers	1.102.104,16	911.146,96	190.957,20	21,0%
22810 Compra d'energia	1.102.104,16	911.146,96	190.957,20	21,0%
<b>3 Despeses financeres</b>	<b>186.736,81</b>	<b>318.733,33</b>	<b>-131.996,52</b>	<b>-41,4%</b>
<b>31 De préstecs</b>	<b>186.736,81</b>	<b>318.733,33</b>	<b>-131.996,52</b>	<b>-41,4%</b>
310 Interessos de préstecs	186.736,81	318.733,33	-131.996,52	-41,4%
31000 Interessos de préstecs	186.736,81	318.733,33	-131.996,52	-41,4%
<b>6 Inversions reals</b>	<b>4.934.277,45</b>	<b>4.752.587,01</b>	<b>181.690,44</b>	<b>3,8%</b>
<b>60 Inversions noves</b>	<b>4.904.277,45</b>	<b>4.602.587,01</b>	<b>301.690,44</b>	<b>6,6%</b>
600 Terrenys i béns naturals	384.370,00	492.575,87	-108.205,87	-22,0%
60002 Condicionament de terrenys	384.370,00	492.575,87	-108.205,87	-22,0%
602 Edificis i altres construccions		500.000,00	-500.000,00	-100,0%
60261 Edificis		500.000,00	-500.000,00	-100,0%
603 Maquinària, instal.lacions i equipaments	4.519.907,45	3.610.011,14	909.896,31	25,2%
6031 Instal.lacions pròpies	3.684.523,33	3.610.011,14	74.512,19	2,1%
60355 Equips cogeneració	748.280,00	2.331.116,14	-1.582.836,14	-67,9%
60356 Equipaments xarxa calor	2.936.243,33	1.278.895,00	1.657.348,33	129,6%
6037 Intal. a petició d'abonats (calor)	835.384,11		835.384,11	---
60370 Equips subestació clients	555.384,11		555.384,11	---
60371 Equipaments de xarxa clients	280.000,00		280.000,00	---
<b>64 Immobilitzat immaterial</b>	<b>30.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>-120.000,00</b>	<b>-80,0%</b>
640 Immobilitzat immaterial	30.000,00	150.000,00	-120.000,00	-80,0%
64030 Realització estudis/projectes d'investigació		150.000,00	-150.000,00	-100,0%
64050 Aplicacions informàtiques	30.000,00		30.000,00	---
<b>9 Passius financers</b>	<b>1.628.892,81</b>	<b>602.193,17</b>	<b>1.026.699,64</b>	<b>170,5%</b>
<b>91 Amortització de préstecs</b>	<b>1.628.892,81</b>	<b>602.193,17</b>	<b>1.026.699,64</b>	<b>170,5%</b>
913 Préstec LL.T. fora del sector públic	1.628.892,81	602.193,17	1.026.699,64	170,5%
91312 Amortització de préstecs	1.628.892,81	602.193,17	1.026.699,64	170,5%
<b>TOTAL PRESSUPOST DESPESES</b>	<b>8.858.738,63</b>	<b>7.424.829,55</b>	<b>1.433.909,08</b>	<b>19,3%</b>

*Pressupost d'ingressos*

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>5 Ingressos patrimonials</b>	<b>3.408.060,63</b>	<b>3.024.829,55</b>	<b>383.231,08</b>	<b>12,7%</b>
<b>57 Resultat d'operacions comercials</b>	<b>3.408.060,63</b>	<b>3.024.829,55</b>	<b>383.231,08</b>	<b>12,7%</b>
572 Prestació de serveis	3.408.060,63	3.024.829,55	383.231,08	12,7%
<b>5722 Altres prestacions</b>	<b>1.659.066,18</b>	<b>1.533.957,59</b>	<b>125.108,59</b>	<b>8,2%</b>
57220 Ingressos per Tolling	1.659.066,18	1.533.957,59	125.108,59	8,2%
<b>5723 Energia tèrmica</b>	<b>1.748.994,45</b>	<b>1.490.871,96</b>	<b>258.122,49</b>	<b>17,3%</b>
57231 Ingresos Consum calor	1.389.718,46	1.258.261,16	131.457,30	10,4%
57232 Ingresos potència calor	359.275,99	232.610,80	126.665,19	54,5%
<b>18 Actius Financers</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>---</b>
<b>87 Romanents de tresoreria</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>---</b>
870 Romanents de tresoreria	5.436.678,00	0,00	5.436.678,00	---
87000 Incorporació de romanents de tresoreria	5.436.678,00	0,00	5.436.678,00	---
<b>19 Passius financers</b>	<b>14.000,00</b>	<b>4.400.000,00</b>	<b>-4.386.000,00</b>	<b>-99,7%</b>
<b>191 Préstecs Rebutis</b>	<b>0,00</b>	<b>4.400.000,00</b>	<b>-4.400.000,00</b>	<b>-100,0%</b>
91001 Préstec entitat pública	0,00	4.400.000,00	-4.400.000,00	-100,0%
<b>194 Dipòsits rebutis</b>	<b>14.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>14.000,00</b>	<b>---</b>
94000 Dipòsits rebutis	14.000,00	0,00	14.000,00	---
<b>TOTAL PRESSUPOST INGRESSOS</b>	<b>8.858.738,63</b>	<b>7.424.829,55</b>	<b>1.433.909,08</b>	<b>19,3%</b>

## 2 Memòria explicativa

### 2.1 Introducció

---

El programa d'actuació que presenta Capçalera està en línia amb els objectius estratègics del llibre blanc i la Llei d'impuls de la transició energètica i del canvi climàtic.

Concretament amb la creació d'aquesta nova societat es vol impulsar es l'activitat econòmica del sector energètic contribuint a:

- Diversificar les fonts de subministrament energètic, reduint les emissions de CO<sub>2</sub>, mitjançant la construcció de noves plantes més eficients de generació, cogeneració o trigeneració d'electricitat, fred i calor.
- Reduir la dependència de les importacions d'energia, incrementant la producció interna
- Mantenir un preu de l'energia competitiu, invertint en projectes sostenibles econòmicament i que garanteixin els preus de compra.

La central de cogeneració de Soldeu, és un dels actius que conformen el patrimoni de Capçalera i és el primer projecte per donar solucions alternatives més eficients i menys contaminants al subministrament de calor. Addicionalment, contribueix a moderar la tendència del consum elèctric, ja que des de fa uns anys l'alternativa escollida pels consumidors a la calefacció de gas-oil estava sent les instal·lacions d'energia elèctrica. Aquest fet va posar de manifest dos potencials riscos per FEDA, per un costat la saturació de les infraestructures elèctriques actuals, i per un altre costat l'incrementar encara més la dependència energètica del país ambdós riscos deguts a l'increment de la demanda d'energia elèctrica addicional.

Per tant Soldeu és un projecte que clarament ha permès assolir un doble objectiu, d'una banda donar una alternativa energètica de calor als clients, i d'altra banda ser una font de producció elèctrica nacional, que fa incrementar aquesta en un 4,3%.

A banda de Soldeu, a finals de 2019 Capçalera va posar en servei la fase inicial de la segona xarxa de calor del país, a Andorra la Vella, realitzant una cogeneració a la planta de valorització energètica de CTRASA, incrementant d'una manera molt notable el rendiment energètic d'aquest centre, encaminada als mateixos objectius que la central de Soldeu.

Per a l'exercici 2020 la xarxa de Soldeu s'ha ampliat per la connexió de nous clients i es preveu continuar el creixement a les zones properes de la xarxa principal durant els pròxims anys. Pel que fa a la xarxa d'Andorra la Vella l'any 2021 es preveu la finalització de la fase 1 que permetrà que un nombre important d'edificis puguin embrancar-se a dita xarxa.



## CAPÇALERA

### 1. OBJECTE

La societat té per objecte:

- Producció:
  - Energia elèctrica
  - Energia elèctrica i energia tèrmica (cogeneració)
  - Energia elèctrica, energia tèrmica i fred útil (trigeneració)
- Distribució i venda minorista
  - Fred
  - Calor útil

### 2. OBJECTIU

La finalitat d'aquest pressupost és dotar a CAPÇALERA dels recursos necessaris per poder desenvolupar les activitats descrites i així aconseguir produir més energia neta dins d'Andorra. En aquest tercer any com a empresa, es marca els objectius següents:

- Gestionar de manera eficaç la producció de la planta de Soldeu
- Garantir la qualitat de servei de la venda de calor útil.
- Execució de les obres previstes de la central de la i xarxa de calor d'Andorra la Vella.

## 2.2 Hipòtesis de treball

Per elaborar el pressupost del 2021 de CAPÇALERA s'han tingut en consideració les següents variables de treball:

	P 2020	E 2020	P 2021
<b>CONSUM D'ENERGIA GWH</b>			
Consum Andorra Calor	17	8	20
<b>CLIENTS</b>	<b>23</b>	<b>24</b>	<b>57</b>
<b>INFLACIÓ i TIPUS D'INTERÉS</b>			
IPC	0,8%	0,0%	0,0%
Cost Finançament	3,5%	2,3%	1,5%
<b>IMPOSTOS i Cotitzacions</b>			
IS - Tipus de gravamen	10,00%	10,00%	10,00%
IGI - Tipus de gravamen	4,50%	4,50%	4,50%
CASS - Contribució patronal	15,50%	15,50%	15,50%
<b>VARIACIÓ TARIFES</b>			
Preu compra energia tèrmica mig (vs prev. liquidació any anterior)			N/A
Preu venda energia tèrmica mig (vs prev. liquidació any anterior)			-3,5%
<i>* 2021 es compara amb l'expectativa de tancament</i>			

## 2.3 Despeses

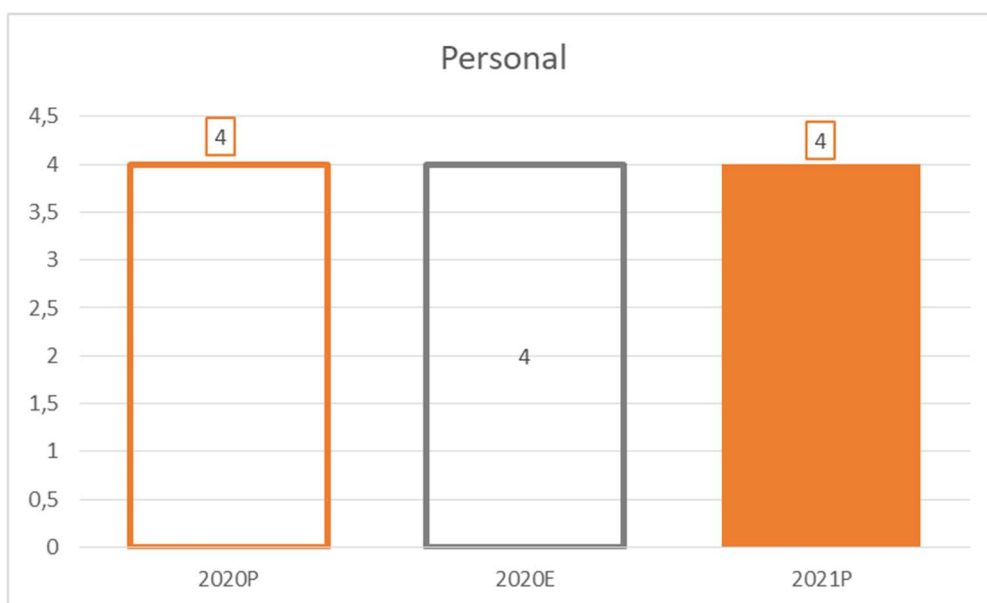
### Despeses de personal

La previsió total de despesa del **Capítol 1 Despeses de personal** se situa pel 2021 en un import de **287 milers d'euros**, un 8,8% més que el previst durant l'any anterior.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>1 Despeses de personal</b>	<b>286.890,99</b>	<b>263.622,93</b>	<b>23.268,06</b>	<b>8,8%</b>
<b>12 Personal contractual</b>	<b>235.701,05</b>	<b>220.484,41</b>	<b>15.216,64</b>	<b>6,9%</b>
120 Remuneraci. Bàsiques	235.701,05	220.484,41	15.216,64	6,9%
12000 Sou base personal contractual	174.209,56	171.693,30	2.516,26	1,5%
12020 Incentius	26.131,43	25.754,00	377,43	1,5%
12050 Hores extraordinàries	840,00	142,20	697,80	490,7%
12060 Complement pensions	6.968,38	2.375,28	4.593,10	193,4%
12070 Permanències i altres remuneracions	25.353,72	18.492,12	6.861,60	37,1%
12090 Increment remuneracions	2.197,95	2.027,51	170,44	8,4%
<b>16 Quotes de prestació i despeses socials</b>	<b>51.189,94</b>	<b>43.138,52</b>	<b>8.051,42</b>	<b>18,7%</b>
160 Quotes seguretat social	36.223,38	33.918,52	2.304,86	6,8%
16030 Personal contractual	36.223,38	33.918,52	2.304,86	6,8%
163 Despeses socials del personal	14.966,56	9.220,00	5.746,56	62,3%
16300 Formació i perfeccionament	10.000,00	8.500,00	1.500,00	17,6%
16310 Altres prestacions per beneficis socials	4.966,56	720,00	4.246,56	589,8%

En el pressupost 2021, es manté el nombre de col·laboradors actual i es continua comptant amb els recursos subcontractats a la matriu per mantenir un dimensionament el més eficient possible de la plantilla.

L'increment del pressupost 2021 es deu, principalment, per la realització de permanències d'un dels treballadors, al pressupost 2020 aquest servei era realitzat per FEDA, i per l'actualització dels complements de pensió i prestacions per beneficis socials.



## Despeses corrents: béns i serveis

La previsió total de despesa del **Capítol 2 Consum de béns i serveis** se situa pel 2021 en un import d'**1,8 milions d'euros**, el que equival a un 22,5% més que l'any anterior.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>2 Despeses corrents: béns i serveis</b>	<b>1.821.940,58</b>	<b>1.487.693,11</b>	<b>334.247,47</b>	<b>22,5%</b>
<b>20 Lloguers</b>	<b>15.800,00</b>		<b>15.800,00</b>	---
201 Cànon	15.800,00		15.800,00	---
20100 Cànon Comú	15.800,00		15.800,00	---
<b>21 Reparació, manteniment i conservació</b>	<b>256.368,16</b>	<b>263.036,00</b>	<b>-6.667,84</b>	<b>-2,5%</b>
212 Edificis i altres construccions	348,16		348,16	---
21200 Edificis	348,16		348,16	---
213 Maquinària, instal·lacions i equipaments	256.020,00	263.036,00	-7.016,00	-2,7%
21301 Manteniment equipaments i instal·lacions edifi	11.750,00	21.040,00	-9.290,00	-44,2%
21335 Telecomanda	7.500,00	14.380,00	-6.880,00	-47,8%
21371 Equips cogeneració	148.770,00	171.716,00	-22.946,00	-13,4%
21372 Equipaments xarxa calor	32.000,00	20.000,00	12.000,00	60,0%
21373 Equipaments subestacions calor	20.000,00	11.900,00	8.100,00	68,1%
2139 Manteniments ampliables	36.000,00	24.000,00	12.000,00	50,0%
21391 Reparacions per avaries	36.000,00	24.000,00	12.000,00	50,0%
<b>22 Material, subministraments i altres</b>	<b>1.549.772,42</b>	<b>1.224.657,11</b>	<b>325.115,31</b>	<b>26,5%</b>
220 Material d'oficina	7.120,00	120,00	7.000,00	5833,3%
22000 Material d'oficina ordinari	60,00	60,00		
22010 Petit mobiliari i estris	7.000,00		7.000,00	---
22030 Llibres i altres publicacions	60,00	60,00		
221 Subministraments corrents	85.245,00	48.210,00	37.035,00	76,8%
22190 Altres subministraments	85.245,00	48.210,00	37.035,00	76,8%
222 Comunicacions	2.100,00	2.400,00	-300,00	-12,5%
22200 Serveis telefònics	1.800,00	1.800,00		
22210 Serveis postals i telegràfics	300,00	600,00	-300,00	-50,0%
223 Transport	300,00	800,00	-500,00	-62,5%
22310 Missatgers	300,00	800,00	-500,00	-62,5%
224 Primes d'assegurances	59.081,26	17.996,46	41.084,80	228,3%
22400 Responsabilitat civil	2.728,44	1.408,46	1.319,98	93,7%
22450 Avaria maquinària	37.189,82	5.218,90	31.970,92	612,6%
22460 Multirisc incendi	17.556,00	9.869,10	7.686,90	77,9%
22490 Pèrdues explotació	1.607,00	1.500,00	107,00	7,1%
225 Tributs	1.100,00	1.535,00	-435,00	-28,3%
22520 Tributs estatals	900,00	935,00	-35,00	-3,7%
22530 Tributs comunals	200,00	600,00	-400,00	-66,7%
226 Altres serveis	46.050,00	34.275,00	11.775,00	34,4%
22660 Reunions, conferències i cursets	600,00	600,00		
22670 Publicitat i propaganda	24.000,00	30.000,00	-6.000,00	-20,0%
22690 Serveis Bancaris	15.450,00	75,00	15.375,00	20500,0%
22693 Altres despeses	6.000,00	3.600,00	2.400,00	66,7%
227 Treballs realitzats per altres empreses	246.672,00	208.173,69	38.498,31	18,5%
22700 Treballs de neteja i sanejament	400,00	1.000,00	-600,00	-60,0%
22760 Estudis i treballs tècnics	54.272,00	32.000,00	22.272,00	69,6%
22790 Despeses SLA	192.000,00	175.173,69	16.826,31	9,6%
228 Subministraments per vendes a tercers	1.102.104,16	911.146,96	190.957,20	21,0%
22810 Compra d'energia	1.102.104,16	911.146,96	190.957,20	21,0%

Aquest capítol s'explica principalment per:

- **228 Subministrament per venda a tercers:** Aquest subconcepte “22810-Compra d'energia” representa el 60,5% de total la despesa corrent. Aquí es contempla la compra de calor de Capçalera a FEDA per poder-la distribuir al client final. Presenta una variació de despesa respecte a l'any anterior del 21%, aquesta variació va en línia amb la variació dels ingressos d'energia tèrmica, com a conseqüència la posada en funcionament de la xarxa de calor d'Andorra la Vella.

D'acord amb el marc normatiu que estableix la Llei 05/2016 que regula les activitats del sector elèctric, fred i calor, Capçalera ha de vendre també la calor produïda a FEDA, ja que aquesta darrera es qui té l'activitat reservada de compra i venda majorista d'energia elèctrica, fred i calor. Altrament, durant 2019 va aprovar-se un contracte de Tolling entre FEDA i Capçalera per la transformació del GNL en energia tèrmica i elèctrica, el que implica que no hi ha una compravenda de la matèria primera de GNL i una posterior venda de les energies produïdes amb aquest gas, electricitat i calor. FEDA el que remunera a Capçalera mitjançant el contracte de Tolling és l'activitat de transformació del gas en electricitat i calor, i la posada en disposició de la totalitat de la capacitat de la planta per transformar el gas. Així doncs, FEDA és en tot moment propietària de la matèria primera GNL i dels productes resultants.

Per aquesta raó, existeix un segon contracte de compravenda d'energia tèrmica per a la seva distribució i venda al detall entre FEDA i Capçalera, on aquesta darrera compra l'energia tèrmica que requereix per donar servei mitjançant la seva xarxa de distribució al client final.

- **21 Reparacions, manteniments i reparacions:** On s'estimen els costos de manteniment de la central de Soldeu i de la fase inicial de la central de la Comella, com són els equipaments de producció, xarxa i subestacions. Aquestes despeses han disminuït i es mantenen a un nivell similar respecte l'any anterior, degut a que per una banda les condicions de certs contractes de manteniment han estat ajustades a la realitat actual i amb mitjans de manteniments propis, i per altra banda, aquest fet s'ha vist pràcticament compensat amb noves despeses necessàries per a realitzar el manteniment de la nova xarxa de calor d'Andorra la Vella, no previstes al pressupost 2020. S'estima que aquestes despeses representen el 14,1% de les despeses corrents.
- **22 Material, subministraments i altres:** Aquest article sense considerar la compra de calor ascendeix a 448 milers d'euros (313 milers d'euros segons el previst al programa d'actuació 2020), un 24,6% del total de despeses corrents. Aquest import està format per despeses de subministrament elèctric, telecomunicacions, aigua, consultoria i assessorament (inclou auditories i els serveis prestats per la matriu), serveis de neteja i campanyes publicitàries. L'increment del pressupost 2021 envers el de l'exercici 2020 ve explicat, principalment, per l'augment de la partida de subministrament elèctric en 42 milers d'euros al tenir en compte l'entrada en funcionament de la central de La Comella, primes d'assegurances en 41 milers d'euros per haver incrementat la cobertura de les mateixes amb la entrada en funcionament de nous equipaments i serveis bancaris per import de 14 milers d'euros corresponents a la pòlissa de crèdit prevista.
- **20 Lloguers:** El concepte “201 Cànon” correspon al cànon liquidat al Comú de Canillo pel dret d'ús de la parcel·la de terreny de Soldeu, on hi ha construïda la central de cogeneració. Aquesta concessió administrativa va ser aportada per FEDA a Capçalera

com a part de l'ampliació de capital efectuada a l'exercici 2019 i el pagament del canon del 2020 el va realitzar FEDA.

## Despeses financeres

La previsió total de despesa del **Capítol 3 Despeses financeres** se situa pel 2021 en un import de **187 milers d'euros**, i fa referència als interessos que es paguen pels préstecs i pòlisses vigents i previstos de rebre.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>3 Despeses financeres</b>	<b>186.736,81</b>	<b>318.733,33</b>	<b>-131.996,52</b>	<b>-41,4%</b>
<b>31 De préstecs</b>	<b>186.736,81</b>	<b>318.733,33</b>	<b>-131.996,52</b>	<b>-41,4%</b>
310 Interessos de préstecs	186.736,81	318.733,33	-131.996,52	-41,4%
31000 Interessos de préstecs	186.736,81	318.733,33	-131.996,52	-41,4%

Mentre que el detall d'interessos per al pressupost 2020 contempla únicament el finançament obtingut de FEDA, l'exercici 2021 preveu l'obtenció de finançament extern consistent en una pòlissa de crèdit convertible a 5 anys en préstec a un tipus d'interès menor. L'esmentat finançament té com a objectiu fer front a les inversions que s'esperen dur a terme al projecte de la Comella, així com el retorn dels préstecs amb FEDA.

## 2.4 Inversions reals

En aquest apartat, es presenta la inversió des d'una vessant de classificació econòmica, segons la naturalesa d'aquesta. La visió global dels imports previstos per projectes, s'inclou a l'apartat tres d'aquest document "Pla d'inversions de CAPÇALERA 2021-2025".

L'import total del **Capítol 6 Inversions Reals** ascendeix a **4,9 milions d'euros**, l'import representa un 3,8% més del pressupostat l'any anterior.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>6 Inversions reals</b>	<b>4.934.277,45</b>	<b>4.752.587,01</b>	<b>181.690,44</b>	<b>3,8%</b>
<b>60 Inversions noves</b>	<b>4.904.277,45</b>	<b>4.602.587,01</b>	<b>301.690,44</b>	<b>6,6%</b>
600 Terrenys i béns naturals	384.370,00	492.575,87	-108.205,87	-22,0%
60002 Condicionament de terrenys	384.370,00	492.575,87	-108.205,87	-22,0%
602 Edificis i altres construccions	0,00	500.000,00	-500.000,00	-100,0%
60261 Edificis	0,00	500.000,00	-500.000,00	-100,0%
603 Maquinària, instal.lacions i equipaments	4.519.907,45	3.610.011,14	909.896,31	25,2%
6031 Instal.lacions pròpies	3.684.523,33	3.610.011,14	74.512,19	2,1%
60355 Equips cogeneració	748.280,00	2.331.116,14	-1.582.836,14	-67,9%
60356 Equipaments xarxa calor	2.936.243,33	1.278.895,00	1.657.348,33	129,6%
6037 Intal. a petició d'abonats (calor)	835.384,11	0,00	835.384,11	---
60370 Equips subestació clients	555.384,11	0,00	555.384,11	---
60371 Equipaments de xarxa clients	280.000,00	0,00	280.000,00	---
<b>64 Immobilitzat immaterial</b>	<b>30.000,00</b>	<b>150.000,00</b>	<b>-120.000,00</b>	<b>-80,0%</b>
640 Immobilitzat immaterial	30.000,00	150.000,00	-120.000,00	-80,0%
64030 Realització estudis/projectes d'investigaci	0,00	150.000,00	-150.000,00	-100,0%
64050 Aplicacions informàtiques	30.000,00	0,00	30.000,00	---

Aquest import contempla les inversions necessàries per continuar portant a terme el projecte de la Comella, finalitzar la central de suport a la cogeneració i a finals d'any estar en disposició de tenir connectats 28 clients a la xarxa de calor. Així com, incorpora les inversions previstes en la xarxa de Soldeu en previsió de nous clients.



## 2.5 Ingressos

### Ingressos patrimonials

Els ingressos patrimonials, **Capítol 5**, per al 2021 ascendeixen a un import de **3,9 milions d'euros**, un 28,6% més que el previst al programa d'actuació 2020.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>5 Ingressos patrimonials</b>	<b>3.408.060,63</b>	<b>3.024.829,55</b>	<b>383.231,08</b>	<b>12,7%</b>
<b>57 Resultat d'operacions comercials</b>	<b>3.408.060,63</b>	<b>3.024.829,55</b>	<b>383.231,08</b>	<b>12,7%</b>
572 Prestació de serveis	3.408.060,63	3.024.829,55	383.231,08	12,7%
<b>5722 Altres prestacions</b>	<b>1.659.066,18</b>	<b>1.533.957,59</b>	<b>125.108,59</b>	<b>8,2%</b>
57220 Ingressos per Tolling	1.659.066,18	1.533.957,59	125.108,59	8,2%
<b>5723 Energia tèrmica</b>	<b>1.748.994,45</b>	<b>1.490.871,96</b>	<b>258.122,49</b>	<b>17,3%</b>
57231 Ingresos Consum calor	1.389.718,46	1.258.261,16	131.457,30	10,4%
57232 Ingresos potència calor	359.275,99	232.610,80	126.665,19	54,5%

La desviació que es presenta s'explica per dos motius:

- **Contracte de Tolling** → Representa el 48,7% del total d'ingressos patrimonials. En el model de negoci de Capçalera, la societat ven a FEDA el servei de transformació d'energia (de GNL a calor i electricitat). L'increment dels ingressos per Tolling 2021 envers als previstos al programa d'actuació de 2020 corresponen a 125 milers d'euros, equivalents a un 8,2% de més. Aquest increment és degut, principalment, al major volum d'energia tèrmica produïda per les dues centrals.
- **Energia tèrmica** → Representa el 51,3% del total d'ingressos patrimonials. Aquests s'han valorat en funció dels clients esperats i les previsions de la demanda estimada d'aquests. El preu de la calor es determina en funció de la fórmula publicada al BOPA 30/01/2017, que es revisa trimestralment en funció de l'evolució del petroli, a nivell pressupostari s'ha fet una estimació d'acord amb al preu actual i als futurs del preu del petroli. L'increment del 17% envers al programa d'actuació de 2020 correspon principalment al major nombre de clients esperats per a les dues xarxes de calor. Mentre que la previsió de l'exercici 2020 es va realitzar amb 23 clients embrancats, el nombre previst per a l'exercici 2021 és de 57.

## 2.6 Actius financers

En el programa d'actuació 2021 no es preveu rebre cap ampliació de capital.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>18 Actius Financers</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>---</b>
<b>87 Romanents de tresoreria</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.436.678,00</b>	<b>---</b>
870 Romanents de tresoreria	5.436.678,00	0,00	5.436.678,00	---
87000 Incorporació de romanents de tresoreria	5.436.678,00	0,00	5.436.678,00	---

D'acord amb la previsió total de despesa, l'import de romanent de tresoreria a incorporar seria de 5,4 milions d'euros per al pressupost 2021. Per finançar la inversió i el retorn de préstecs amb FEDA previstos per al 2021, Capçalera compta amb tots els recursos generats durant l'exercici, així com està en negociacions per obtenir finançament extern consistent en una pòlissa de crèdit convertible a 5 anys en préstec.

Aquest import només seria necessari si es portés a terme totes les inversions previstes dins d'aquest pressupost 2021.

## 2.7 Passius Financers

En quan a Passius Financers, s'entén per una banda, els préstecs rebuts aquest any i per l'altra l'amortització de tots els préstecs rebuts durant el 2021 i exercicis anteriors.

Entrades:

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>19 Passius financers</b>	<b>14.000,00</b>	<b>4.400.000,00</b>	<b>-4.386.000,00</b>	<b>-99,7%</b>
<b>191 Préstecs Rebuts</b>		<b>4.400.000,00</b>	<b>-4.400.000,00</b>	<b>-100,0%</b>
91001 Préstec entitat pública		4.400.000,00	-4.400.000,00	-100,0%
<b>194 Dipòsits rebuts</b>	<b>14.000,00</b>		<b>14.000,00</b>	<b>---</b>
94000 Dipòsits rebuts	14.000,00		14.000,00	---

Sortides:

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021-P2020
<b>9 Passius financers</b>	<b>1.628.892,81</b>	<b>602.193,17</b>	<b>1.026.699,64</b>	<b>170,5%</b>
<b>91 Amortització de préstecs</b>	<b>1.628.892,81</b>	<b>602.193,17</b>	<b>1.026.699,64</b>	<b>170,5%</b>
913 Préstec LL.T. fora del sector públic	1.628.892,81	602.193,17	1.026.699,64	170,5%
91312 Amortització de préstecs	1.628.892,81	602.193,17	1.026.699,64	170,5%

Durant l'exercici 2020 es preveu la recepció d'una pòlissa de crèdit convertible a 5 anys en préstec que permeti executar totes les inversions previstes en el pla d'inversions, principalment destinades a la construcció de la central de suport i a la xarxa de distribució de La Comella. Tanmateix, aquesta pòlissa permetrà el retorn d'altres préstecs rebuts durant els exercicis anteriors. L'import reflectit al subconcepte 91312-Amortització de préstecs contempla la part de capital que es retorna, mentre que la part corresponent als interessos la podem veure al capítol 3.

## 2.8 Resultat pressupostari

El resultat de les **operacions corrents** previst per al 2021 és de **1,1 milions d'euros**.

Donat que el resultat de les **operacions de capital** projectat ascendeix a **-4,9 milions d'euros**, el resultat de les operacions corrents no és suficient per finançar la totalitat d'aquesta despesa. Per tant, el pressupost 2021 presenta un **dèficit pressupostari de 3,8 milions d'euros**, abans de considerar la variació d'actius i passius financers.

És per aquest motiu que és necessari obtenir finançament, en aquest sentit s'ha previst per 2021 **la constitució d'una pòlissa de crèdit** per a poder finançar el resultat pressupostari negatiu provocat per les inversions en actius. Aquesta dotació menys el cost d'aconseguir-la permet **equilibrar el saldo pressupostari**.

	Projecte Pressupost 2021	Pressupost 2020	Var. Abs P2021-P2020	%Var P2021- P2020
Ingressos corrents	3.408.060,63	3.024.829,55	383.231,08	12,7%
Despeses corrents	2.295.568,38	2.070.049,37	225.519,01	10,9%
<b>Resultat de les operacions corrents</b>	<b>1.112.492,26</b>	<b>954.780,18</b>	<b>157.712,08</b>	<b>16,5%</b>
Despeses inversió	4.934.277,45	4.752.587,01	181.690,44	3,8%
<b>Resultat de les operacions de capital</b>	<b>-4.934.277,45</b>	<b>-4.752.587,01</b>	<b>-181.690,44</b>	<b>3,8%</b>
<b>RESULTAT OPERACIONS NO FINANCERES</b>	<b>-3.821.785,19</b>	<b>-3.797.806,83</b>	<b>-23.978,36</b>	<b>0,6%</b>
Ingrés Actius/Passius Financers	5.450.678,00	4.400.000,00	1.050.678,00	23,9%
Despeses Actius/Passius Financers	-1.628.892,81	-602.193,17	-1.026.699,64	170,5%
<b>RESULTAT OPERACIONS FINANCERES</b>	<b>3.821.785,19</b>	<b>3.797.806,83</b>	<b>23.978,36</b>	<b>0,6%</b>

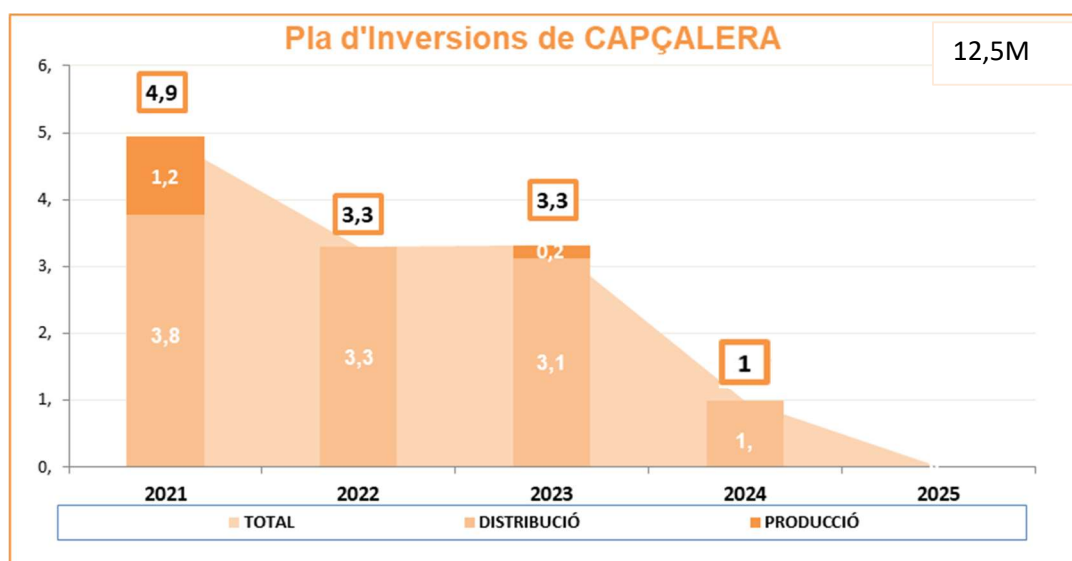
### 3 Pla d'inversions de CAPÇALERA 2021-2025

El quadre adjunt detalla les inversions previstes per als pròxims 5 anys, agrupades segons la classificació funcional.

Concretament, el pla d'inversions s'estructura per projectes d'actuació, que en el cas de la nova empresa, el projecte d'actuació serà d'eficiència i sostenibilitat energètica.

**Quadre resum d'inversions en euros constants 2021-2025**

PLA D'INVERSIONS QUINQUENAL	2021	2022	2023	2024	2025	TOTAL
COGENERACIÓ	4.934.277	3.292.363	3.318.817	980.380		12.525.838
<b>Total general</b>	<b>4.934.277</b>	<b>3.292.363</b>	<b>3.318.817</b>	<b>980.380</b>		<b>12.525.838</b>



### 3.1 CAPÇALERA

Els projectes més destacables previstos en aquest pla quinquennal són:

PLA D'INVERSIONS QUINQUENAL	2021	2022	2023	2024	2025	TOTAL
<b>COGENERACIÓ</b>	<b>4.934.277</b>	<b>3.292.363</b>	<b>3.318.817</b>	<b>980.380</b>		<b>12.525.838</b>
Producció Termica Soldeu N°1	820.000	1.850.000				2.670.000
Producció Termica Comella N°2	4.114.277	1.442.363	3.318.817	980.380		9.855.838
<b>Total general</b>	<b>4.934.277</b>	<b>3.292.363</b>	<b>3.318.817</b>	<b>980.380</b>		<b>12.525.838</b>

- **Producció tèrmica de Soldeu** → La central de Soldeu ja està en funcionament des de finals del 2016, es preveu pels propers anys possibles extensions de xarxa per donar servei a clients potencials no considerats en un inici o noves construccions previstes.
- **Producció tèrmica de la Comella** → La fase inicial de la central de cogeneració de la Comella i xarxa de calor d'Andorra la Vella està operativa des de finals de 2019.

Durant el 2020 s'està treballant en la fase primera de desplegament de la xarxa de calor i en la construcció de la central de suport, les instal·lacions tècniques i equips de producció i emmagatzematge de gas. La inversió per 2021 preveu la finalització d'aquests treballs i la realització de la segona fase de desplegament de la xarxa de calor.

Durant els anys 2022 i 2023 està prevista l'extensió de la xarxa de calor, fet que pot variar d'acord amb el ritme real d'embranchaments de clients

Els projectes presenten els següents aspectes d'interès:

- Millora la valorització del tractament dels residus i l'eficiència energètica de la planta d'acord amb les directives europees vigents.
- Redueix les emissions de CO<sub>2</sub> i altres gasos nocius.
- Es centralitza la producció de calor, el que millora de manera notable el rendiment dels sistemes de calefacció existents.
- Es diversifiquen les fonts d'energia (reducció de la dependència del gasoil), el que representa un aspecte important des del punt de vista de la garantia de subministrament d'energia al país i es minimitza el canvi de calefacció de gasoil a electricitat que s'estava produint en els darrers anys.