DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

FEDAECOTERM

Programa d'actuació

2026

Encamp, juliol de 2026

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

ÍNDEX

1 INTRODUCCIÓ 3

2 DETALL D'ESTAT D'INGRESSOS I DESPESES 4

2.1 COMPARACIÓ DEL PROGRAMA D'ACTUACIÓ 2026 AMB EL PROGRAMA D'ACTUACIÓ 2025 4

Resum per capítols pressupostaris 4

Detall per subconceptes pressupostaris 5

3 MEMÒRIA EXPLICATIVA 8

3.1 INTRODUCCIÓ 8

3.2 LÍNIES ESTRATÈGIQUES I OBJECTIUS 11

3.3 HIPÒTESIS DE TREBALL 13

3.4 DESPESES 14

Despeses de personal 14

Despeses corrents: béns i serveis 15

Despeses financeres 20

3.5 INVERSIONS REALS 21

3.6 INGRESSOS 22

Ingressos patrimonials 22

3.7 ACTIUS FINANCERS 24

3.8 PASSIUS FINANCERS 25

3.9 RESULTAT PRESSUPOSTARI 26

4 PLA D'INVERSIONS DE CAPÇALERA 2026-2030 27

PÀGINA: 2 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

1 Introducció

CAPÇALERA D'INFRAESTRUCTURES ENERGÈTIQUES, S.A.U. -d'ara endavant CAPÇALERA - va ésser constituïda com a Societat Anònima Unipersonal el 8 de novembre de 2018, per un període de temps indefinit, amb l'objectiu de desenvolupar l'establert a la Llei 5/2016 de 10 de març de 2016 que regula l'Ens públic Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA) i el règim de les activitats dels sectors elèctric, del fred i de la calor i que deroga la Llei de creació de FEDA, del 14 de gener de 1988, modificada posteriorment per les lleis del 18 de gener de 1991, del 4 de novembre de 1993, i del 18 de novembre de 2010.

L'activitat de la Societat consisteix en la producció d'energia elèctrica, d'energia elèctrica i energia tèrmica (cogeneració), i d'energia elèctrica, energia tèrmica i fred útil (trigeneració), així com la distribució i venda minorista de fred i calor útil.

El programa d'actuació per l'exercici 2026 de CAPÇALERA s'ajusta a l'estructura pressupostària de l'Administració General i a les línies fixades en el Pla estratègic de CAPÇALERA.

A la memòria explicativa, s'exposen les variacions més significatives respecte al programa d'actuació de l'exercici 2025, detallant les partides més rellevants per cada capítol del programa d'actuació 2026. Addicionalment, s'adjunta 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

S'inclou també l'Annex: Quadres financers programa d'actuacions on s'incorpora:

- COMPTE DE RESULTATS
- BALANÇ DE SITUACIÓ
- PLA DE TRESORERIA
- COMPTE D'OPERACIONS COMERCIALS
- ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU
- VARIACIÓ FONS DE MANIOBRA

Cal tenir en compte que per la confecció del programa d'actuació de l'exercici 2026, s'ha incorporat el global d'ingressos i despeses pressupostàries, així com el pla d'inversions a 5 anys, referents a l'operativa, construcció i desenvolupament de:

- la central de cogeneració (produeix electricitat i calor) i la xarxa de distribució de calor de Soldeu.
- la central de suport de generació i la xarxa de calor d'Andorra la Vella que té com a font de generació principal l'aprofitament del calor generat en el procés de valorització de residus realitzat pel Centre de Tractament de Residus d'Andorra.
- la central de generació i la xarxa de distribució de calor i fred d'Escaldes-Engordany.

PÀGINA: 3 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

2 Detall d'estat d'ingressos i despeses

2.1 Comparació del programa d'actuació 2026 amb el programa d'actuació 2025

Resum per capítols pressupostaris

Partides pressupostaries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
1 Despeses de personal	585.567,48	562.497,22	23.070,26	4,1%
2 Despeses corrents: béns i serveis	4.681.496,61	4.773.250,97	-91.754,37	-1,9%
3 Despeses financeres	277.631,13	875.551,19	-597.920,06	-68,3%
4 Transferències corrents	0,00	0,00	0,00	---
6 Inversions reals	4.018.908,57	7.460.146,00	-3.441.237,43	-46,1%
7 Transferències de capital	0,00	0,00	0,00	---
8 Actius Financers	0,00	0,00	0,00	---
9 Passius financers	1.996.816,29	19.403.013,88	-17.406.197,59	-89,7%
TOTAL PRESSUPOST DESPESES	**11.560.420,07**	**33.074.459,26**	**-21.514.039,18**	**-65,0%**
I4 Transferències corrents	0,00	0,00	0,00	---
5 Ingressos patrimonials	8.661.273,22	8.357.108,53	304.164,69	3,6%
I6 Alienació d'inversions	0,00	0,00	0,00	---
I8 Actius Financers	2.899.146,86	9.717.350,73	-6.818.203,87	-70,2%
I9 Passius financers	0,00	15.000.000,00	-15.000.000,00	-100,0%
TOTAL PRESSUPOST INGRESSOS	**11.560.420,07**	**33.074.459,26**	**-21.514.039,18**	**-65,0%**

PÀGINA: 4 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Detall per subconceptes pressupostaris

Pressupost de despeses

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
1 Despeses de personal	**585.567,48**	**562.497,22**	**23.070,26**	**4,1%**
10 Despeses de gratificació	**7.948,20**	**7.500,00**	**448,20**	**6,0%**
100 Despeses de gratificació	**7.948,20**	**7.500,00**	**448,20**	**6,0%**
10000 Despeses de gratificació	7.948,20	7.500,00	448,20	6,0%
12 Personal contractual	**455.489,45**	**442.343,14**	**13.146,31**	**3,0%**
120 Remuneraci. Bàsiques	**455.489,45**	**442.343,14**	**13.146,31**	**3,0%**
12000 Sou base personal contractual	320.861,48	310.225,40	10.636,08	3,4%
12020 Incentius	31.273,11	30.690,00	583,11	1,9%
12050 Hores extraordinàries	4.002,96	3.928,32	74,64	1,9%
12060 Complement pensions	12.644,79	12.409,02	235,77	1,9%
12070 Permanències i altres remuneracions	86.707,11	85.090,40	1.616,72	1,9%
13 Personal eventual	**22.927,36**	**22.499,86**	**427,50**	**1,9%**
130 Remuneracions bàsiques i altres del personal e	**22.927,36**	**22.499,86**	**427,50**	**1,9%**
13000 Sou base personal eventual	22.927,36	22.499,86	427,50	1,9%
16 Quotes de prestació i despeses socials	**99.202,47**	**90.154,22**	**9.048,25**	**10,0%**
160 Quotes seguretat social	**75.744,58**	**71.687,59**	**4.056,98**	**5,7%**
16030 Personal contractual	72.190,84	68.200,12	3.990,72	5,9%
16050 Personal eventual	3.553,74	3.487,48	66,26	1,9%
163 Despeses socials del personal	**23.457,89**	**18.466,62**	**4.991,27**	**27,0%**
16300 Formació i perfeccionament	13.200,00	8.400,00	4.800,00	57,1%
16310 Altres prestacions per beneficis socials	10.257,89	10.066,62	191,27	1,9%
2 Despeses corrents: béns i serveis	**4.681.496,61**	**4.773.250,97**	**-91.754,37**	**-1,9%**
20 Lloguers	**92.777,33**	**91.725,17**	**1.052,16**	**1,1%**
201 Cànons	**62.977,33**	**65.161,34**	**-2.184,01**	**-3,4%**
20100 Cànon Comú	62.977,33	65.161,34	-2.184,01	-3,4%
202 Lloguer edificis i altres construccions	**19.400,00**	**18.414,00**	**986,00**	**5,4%**
20200 Lloguer edificis	19.400,00	18.414,00	986,00	5,4%
206 Lloguer equipaments per informatica	**10.400,00**	**8.149,83**	**2.250,17**	**27,6%**
20600 Lloguer aplicacions informàtiques	10.400,00	8.149,83	2.250,17	27,6%
21 Reparació, manteniment i conservació	**603.476,78**	**672.849,97**	**-69.373,19**	**-10,3%**
212 Edificis i altres construccions	**23.500,00**	**23.500,00**		**0,0%**
21210 Infraestructures	23.500,00	23.500,00	0,00	0,0%
213 Maquinària, instal.lacions i equipaments	**572.976,78**	**643.349,97**	**-70.373,19**	**-10,9%**
21301 Manteniment equipaments i instal·lacions e	48.000,00	21.050,00	26.950,00	128,0%
21335 Telecomanda	15.000,00	20.550,00	-5.550,00	-27,0%
21371 Equips cogeneració	281.116,68	385.060,00	-103.943,32	-27,0%
21372 Equipaments xarxa calor	5.500,00	5.500,00	0,00	0,0%
21373 Equipaments subestacions calor	48.680,13	36.510,00	12.170,13	33,3%
2139 Manteniments ampliables	**174.679,97**	**174.679,97**	**0,00**	**0,0%**
21391 Reparacions per avaries	174.679,97	174.679,97	0,00	0,0%
214 Material de transport	**1.000,00**	**0,00**	**1.000,00**	**---**
21400 Material de transport	1.000,00	0,00	1.000,00	---
216 Equips d'informàtica	**6.000,00**	**6.000,00**	**0,00**	**0,0%**
21600 Equips d'informàtica	6.000,00	6.000,00	0,00	0,0%

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
22 Material, subministraments i altres	**3.975.242,50**	**4.006.175,84**	**-30.933,34**	**-0,8%**
220 Material d'oficina	**12.000,00**	**12.000,00**	**0,00**	**0,0%**
22000 Material d'oficina ordinari	3.000,00	3.000,00	0,00	0,0%
22010 Petit mobiliari i estris	6.000,00	6.000,00	0,00	0,0%
22020 Premsa i revistes	0,00	0,00	0,00	---
22030 Llibres i altres publicacions	3.000,00	3.000,00	0,00	0,0%
22040 Material d'informàtica	0,00	0,00	0,00	---
221 Subministraments corrents	**223.823,00**	**247.823,00**	**-24.000,00**	**-9,7%**
22120 Carburants per locomoció	1.200,00	1.200,00	0,00	0,0%
22140 Vestuari	623,00	623,00	0,00	0,0%
22180 Productes de neteja	0,00	0,00	0,00	---
22190 Altres subministraments	222.000,00	246.000,00	-24.000,00	-9,8%
222 Comunicacions	**4.000,00**	**3.400,00**	**600,00**	**17,6%**
22200 Serveis telefònics	3.600,00	3.000,00	600,00	20,0%
22210 Serveis postals i telegràfics	400,00	400,00	0,00	0,0%
223 Transport	**400,00**	**400,00**	**0,00**	**0,0%**
22310 Missatgers	400,00	400,00	0,00	0,0%
224 Primes d'assegurances	**68.150,00**	**57.294,12**	**10.855,88**	**18,9%**
22400 Responsabilitat civil	8.200,00	5.961,59	2.238,41	37,5%
22410 Accidents individuals	0,00	0,00	0,00	---
22420 Vehicles i ginys	2.200,00	2.306,95	-106,95	-4,6%
22450 Avaria maquinària	16.000,00	20.000,00	-4.000,00	-20,0%
22460 Multirisc incendi	32.000,00	28.000,00	4.000,00	14,3%
22490 Pèrdues explotació	9.750,00	1.025,58	8.724,42	850,7%
225 Tributs	**23.548,99**	**22.076,20**	**1.472,79**	**6,7%**
22520 Tributs estatals	500,00	450,00	50,00	11,1%
22521 Impost sobre beneficis	20.193,99	18.804,72	1.389,27	7,4%
22530 Tributs comunals	2.855,00	2.821,48	33,52	1,2%
226 Altres serveis	**33.384,00**	**74.584,00**	**-41.200,00**	**-55,2%**
22610 Atencions protocol·làries i representació	2.400,00	2.400,00	0,00	0,0%
22630 Juridicció i contenciosos	0,00	0,00	0,00	---
22660 Reunions, conferències i cursets	3.600,00	3.600,00	0,00	0,0%
22670 Publicitat i propaganda	14.000,00	13.000,00	1.000,00	7,7%
22680 Patrocinis	0,00	0,00	0,00	---
22690 Serveis Bancaris	3.000,00	46.800,00	-43.800,00	-93,6%
22691 Servituds	0,00	0,00	0,00	---
22692 Serveis exteriors varis	6.384,00	4.784,00	1.600,00	33,4%
22693 Altres despeses	4.000,00	4.000,00	0,00	0,0%
227 Treballs realitzats per altres empreses	**214.691,52**	**142.731,27**	**71.960,25**	**50,4%**
22700 Treballs de neteja i sanejament	2.400,00	2.400,00	0,00	0,0%
22710 Treballs d'empreses de seguretat	0,00	0,00	0,00	---
22720 Personal subcontractat	0,00	0,00	0,00	---
22760 Estudis i treballs tècnics	212.291,52	140.331,27	71.960,25	51,3%
22770 Serveis call center	0,00	0,00	0,00	---
22780 Treballs de suport / Escos	0,00	0,00	0,00	---
22790 Despeses SLA	0,00	0,00	0,00	---
228 Subministraments per vendes a tercers	**3.395.244,99**	**3.445.867,25**	**-50.622,26**	**-1,5%**
22810 Compra d'energia	3.395.244,99	3.445.867,25	-50.622,26	-1,5%
22811 Transformació energia	0,00	0,00	0,00	---
22820 Material per vendes a tercers	0,00	0,00	0,00	---
23 Indemnitzacions per serveis	**10.000,00**	**2.500,00**	**7.500,00**	**300,0%**
230 Reembors ament de dietes	**2.000,00**	**0,00**	**2.000,00**	**---**
23000 Personal fix	2.000,00	0,00	2.000,00	---
231 Locomoció	**8.000,00**	**2.500,00**	**5.500,00**	**220,0%**
23100 Locomoció i desplaçament de personal	8.000,00	2.500,00	5.500,00	220,0%

Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
3 Despeses financeres	**277.631,13**	**875.551,19**	**-597.920,06**	**-68,3%**
31 De préstecs	**277.631,13**	**875.551,19**	**-597.920,06**	**-68,3%**
310 Interessos de préstecs	**277.631,13**	**875.551,19**	**-597.920,06**	**-68,3%**
31000 Interessos de préstecs	277.631,13	875.551,19	-597.920,06	-68,3%
6 Inversions reals	**4.018.908,57**	**7.460.146,00**	**-3.441.237,43**	**-46%**
60 Inversions noves	**4.018.908,57**	**7.460.146,00**	**-3.441.237,43**	**-46%**
602 Edificis i altres construccions	**0,00**	**400.000,00**	**-400.000,00**	**-100%**
60261 Edificis	0,00	400.000,00	-400.000,00	-100%
603 Maquinària, instal.lacions i equipaments	**4.018.908,57**	**7.060.146,00**	**-3.041.237,43**	**-43%**
6031 Instal.lacions pròpies	**3.096.226,00**	**6.010.156,00**	**-2.913.930,00**	**-48%**
60355 Equips cogeneració	600.000,00	1.717.590,00	-1.117.590,00	-65%
60356 Equipaments xarxa calor	2.496.226,00	4.292.566,00	-1.796.340,00	-42%
6037 Intal. a petició d'abonats (calor)	**922.682,57**	**1.049.990,00**	**-127.307,43**	-12%
60370 Equips subestació clients	435.920,00	1.041.610,00	-605.690,00	-58%
60371 Equipaments de xarxa clients	486.762,57	8.380,00	478.382,57	5709%
9 Passius financers	**1.996.816,29**	**19.403.013,88**	**-17.406.197,59**	**-89,7%**
91 Amortització de préstecs	**1.996.816,29**	**19.403.013,88**	**-17.406.197,59**	**-89,7%**
912 Pòlissa. fora del sector public	**0,00**	**18.250.000,00**	**-18.250.000,00**	**-100,0%**
91220 Amortització Pòlissa crèdit	0,00	18.250.000,00	-18.250.000,00	-100,0%
913 Préstec LL.T. fora del sector public	**1.996.816,29**	**1.153.013,88**	**843.802,41**	**73,2%**
91312 Amortització de préstecs	1.996.816,29	1.153.013,88	843.802,41	73,2%
94 Devolució de dipòsits	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**---**
940 Devolució de dipòsits	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**---**
94001 Devolució dipòsits	0,00	0,00	0,00	---
TOTAL PRESSUPOST DESPESES	**11.560.420,07**	**33.074.459,26**	**-21.514.039,18**	**-65,0%**

Pressupost d'ingressos

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
5 Ingressos patrimonials	**8.661.273,22**	**8.357.108,53**	**304.164,69**	**3,6%**
57 Resultat d'operacions comercials	**8.661.273,22**	**8.357.108,53**	**304.164,69**	**3,6%**
572 Prestació de serveis	**8.661.273,22**	**8.357.108,53**	**304.164,69**	**3,6%**
5722 Altres prestacions	**2.618.961,59**	**2.566.850,92**	**52.110,67**	**2,0%**
57220 Ingressos per Tolling	2.472.881,82	2.451.002,60	21.879,22	0,9%
57222 Drets de connexió	146.079,78	115.848,32	30.231,45	26,1%
5723 Energia tèrmica	**6.042.311,62**	**5.790.257,61**	**252.054,01**	**4,4%**
57231 Ingresos Consum calor	4.220.240,58	4.266.259,03	-46.018,46	-1,1%
57232 Ingresos potència calor	1.224.333,47	1.066.627,69	157.705,78	14,8%
57234 Ingresos Consum fred	406.299,28	222.962,95	183.336,33	82,2%
57235 Ingresos potència fred	191.438,30	234.407,94	-42.969,64	-18,3%
I8 Actius Financers	**2.899.146,86**	**9.717.350,73**	**-6.818.203,87**	**-70,2%**
83 Aportació de Capital	**0,00**	**10.000.000,00**	**-10.000.000,00**	**-100,0%**
830 Aportació de Capital	**0,00**	**10.000.000,00**	**-10.000.000,00**	**-100,0%**
83001 Aportació de Feda a FP	0,00	10.000.000,00	-10.000.000,00	-100,0%
87 Romanents de tresoreria	**2.899.146,86**	**-282.649,27**	**3.181.796,13**	**-1125,7%**
870 Romanents de tresoreria	**2.899.146,86**	**-282.649,27**	**3.181.796,13**	**-1125,7%**
87000 Incorporació de romanents de tresoreria	2.899.146,86	-282.649,27	3.181.796,13	-1125,7%
I9 Passius financers	**0,00**	**15.000.000,00**	**-15.000.000,00**	**-100,0%**
I91 Préstecs Rebuts	**0,00**	**15.000.000,00**	**-15.000.000,00**	**-100,0%**
91311 Préstec bancari	0,00	15.000.000,00	-15.000.000,00	-100,0%

PÀGINA: 7 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3 Memòria explicativa

3.1 Introducció

El programa d'actuació que presenta CAPÇALERA està alineat amb els objectius estratègics del Llibre Blanc de l'Energia i de la Llei d'Impuls de la Transició Energètica i del Canvi Climàtic.

Tal i com preveu la Llei 5-2016, del 10 de març, que regula l'ens públic Forces Elèctriques d'Andorra (FEDA) i el règim de les activitats dels sectors elèctric, del fred i de la calor, CAPÇALERA D'INFRAESTRUCTURES ENERGÈTIQUES, S.A.U., societat depenent de FEDA i participada al 100% per l'Ens, realitza l'activitat de distribució i venda minorista de fred i de calor útil.

En una societat, on davant els objectius de descarbonització i reducció d'emissions, es produeix una electrificació de l'economia, l'activitat de cogeneració i d'explotació de les xarxes de calor i de fred permet impulsar l'activitat econòmica del sector energètic i pal·liar part dels efectes negatius d'aquesta electrificació, mitjançant:

- la diversificació de les fonts de subministrament energètic amb l'explotació i construcció de plantes de cogeneració i de xarxes de calor i fred que permeten reduir les emissions de CO_2, a més de poder incorporar, tal i com es preveu en el pla d'inversions, altres fonts d'energia renovable com biomassa i residus.
- l'evitament del creixement de la demanda elèctrica derivada de la creixent electrificació de la economia (provocada en un país com Andorra, per exemple, per la substitució de la calefacció de combustibles fòssils per calefacció elèctrica), que implicaria menor capacitat per FEDA d'abastir la demanda nacional i per tant una major compra d'energia a mercat.
- la reducció de la dependència de les importacions d'energia, incrementant la producció interna.
- el manteniment d'un preu de l'energia competitiu al produir electricitat a Soldeu durant l'hivern, quan l'electricitat és més cara, afavorint la disminució del preu de compra de l'electricitat, i invertint en projectes sostenibles econòmicament i que garanteixin els preus de compra d'energia.
- reforçar el Centre de Tractament de Residus d'Andorra (CTRASA) com a infraestructura de producció d'energia, aprofitant la energia tèrmica generada en el procés de valorització de residus.

CAPÇALERA té per objecte:

- Producció:
  - energia elèctrica
  - energia elèctrica i energia tèrmica (cogeneració)
  - energia elèctrica, energia tèrmica i fred útil (trigeneració)
- Distribució i venda minorista de:
  - fred
  - calor útil

PÀGINA: 8 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Actualment, CAPÇALERA gestiona:

- una central de cogeneració de calor i electricitat que funciona principalment amb gas natural liquat (GNL) amb una xarxa de distribució que abasteix a Soldeu i el Tarter
- una central de generació de calor (aprofitament de la calor generada per CTRASA i una central de suport addicional per abastir la demanda quan CTRASA està aturada o hi ha pic de consums que funciona amb GNL) que abasteix de calor a la xarxa de distribució d'Andorra la Vella i,
- una central de generació de calor i fred mitjançant bombes de calor que abasteix la xarxa de distribució d'Escaldes-Engordany.

CENTRAL DE COGENERACIÓ DE SOLDEU:

La central de cogeneració de Soldeu, és un dels actius que conformen el patrimoni de CAPÇALERA.

És el primer projecte de la Societat havent-se iniciat l'any 2012 i posat en funcionament a finals de 2016. Es va plantejar amb l'objectiu de donar solucions alternatives més eficients i menys contaminants al subministrament de calor, donat que contribueix a moderar el canvi a sistemes de calefacció elèctrica (alternativa escollida pels consumidors als sistemes de calefacció tradicionals). Addicionalment, permet produir energia elèctrica.

La central de cogeneració de Soldeu ha permès assolir un doble objectiu:

- d'una banda donar una alternativa energètica d'obtenció de calor als clients,
- i d'una altra banda ser una font de producció elèctrica nacional.

Es preveu continuar el desplegament a les zones properes de la xarxa de calor principal durant l'exercici 2026 i els propers anys. El creixement es correspon principalment al desenvolupament de la xarxa que permetrà donar servei a les noves demandes.

Al 2026 es preveu que aquesta xarxa doni servei a uns 70 clients, distribuint 23.769 MWh de calor a través de la xarxa.

CENTRAL D'ANDORRA LA VELLA:

A finals de 2019, CAPÇALERA va posar en servei a Andorra la Vella la fase inicial de la segona xarxa de calor del país que aprofita la calor residual produïda per la planta de valorització energètica de CTRASA. Aquesta calor incrementa d'una manera molt notable el rendiment energètic (fins el moment la planta de valorització produïa electricitat) d'aquesta instal·lació.

Al pressupost 2026 es preveu continuar amb el desenvolupament de la fase 4 de la xarxa de calor, aquesta fase correspon a l'extensió de xarxa pel carrer Prat de la Creu- pont de París- Dama de gel i avinguda Fiter i Rosell, facilitant la connexió de les dues xarxes de calor existents a la zona: Andorra la Vella i Escaldes. Per tant, en aquest pressupost s'unifica la venda de calor de la xarxa d'Andorra la Vella i Escaldes a la xarxa d'Andorra la Vella. Al 2026 es preveu doncs que aquesta xarxa doni servei a 112 clients, distribuint 31.872 MWh de calor.

CENTRAL D'ESCALDES.

PÀGINA: 9 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

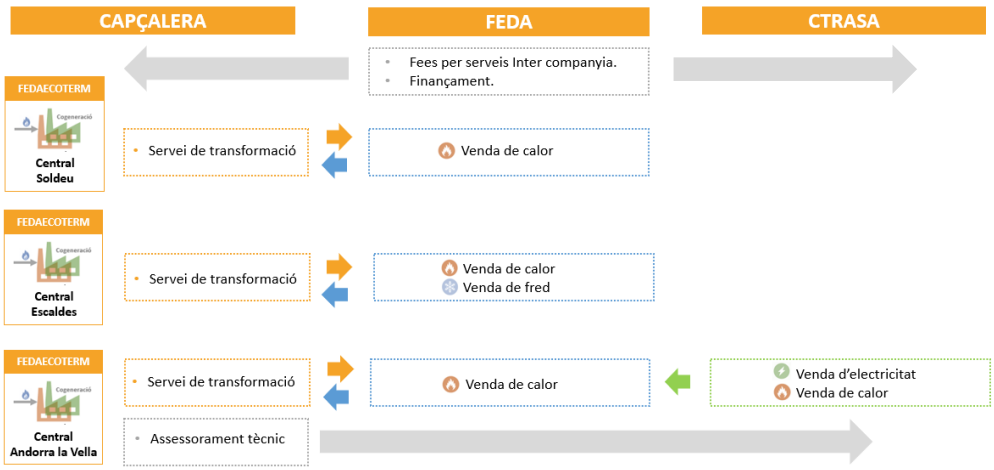
ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Com a tercer projecte, el 2022, es va acabar la construcció de la nova central d'Escaldes que, a diferència de les centrals anteriors, també produeix fred. Aquesta central, evita la connexió de les noves edificacions de gran consum a la calefacció elèctrica i als aparells elèctrics d'aire condicionat.

Pel que fa a la xarxa d'Escaldes durant l'any 2026, es preveu la inversió per desenvolupar la xarxa de distribució de fred, per embrancar nous clients, així com la ampliació de la capacitat de la central de fred 8 GW per donar servei a tots aquests nous embrancaments.

Podem resumir el model de relació entre les tres societats del grup: Forces elèctriques d'Andorra, Capçalera d'infraestructures Energètiques, S.A.U. i CTRASA en el següent gràfic:



Veient-se, l'efecte econòmic d'aquestes relacions reflectit en el present programa d'actuacions.

PÀGINA: 10 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.2 Línies estratègiques i objectius

La finalitat d'aquest programa d'actuacions és dotar a CAPÇALERA dels recursos necessaris per poder desenvolupar les activitats descrites i així aconseguir produir més energia neta dins d'Andorra.

Pel 2026 es marquen els objectius següents:

- Gestionar de manera eficaç la producció de calor de la planta de Soldeu, Andorra la Vella i Escaldes (com a central de suport, un cop connectades les xarxes de calor d'Andorra la Vella i Escaldes), així com la producció de fred a Escaldes. Amb la situació dels mercats energètics actuals, amb una elevada volatilitat, cal preveure una gestió que permeti ajustar al màxim la despesa per aquests conceptes.

Activitat/ acció prevista	Òrgan gestor responsable	Mitjans previstos	Indicadors d'eficàcia	Indicadors d'eficiència
Gestionar de manera eficaç la producció de les plantes	CAPÇALERA	Despesa associada a la explotació de les centrals de producció: 213 – Maquinària, instal·lacions i equipaments 221 – Subministraments corrents 228 – Subministraments per venda a tercers	CALOR: 23.769 MWh Soldeu 31.872 MWh Andorra la Vella FRED: 3.909 MWh Escaldes	Ingressos previstos a la 57220 – Ingressos per Tolling

Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU gestiona aquestes centrals a partir de la matèria primera proporcionada per FEDA (GNL en el cas de Soldeu i la central de suport de CTRASA i electricitat en el cas d'Escaldes), cobrant pel servei de transformació i entregant a FEDA la electricitat i la calor produïdes segons criteris d'eficiència i optimització de recursos.

- Executar noves extensions de la xarxa de Soldeu per donar resposta a la demanda de nous clients.

Activitat/ acció prevista	Òrgan gestor responsable	Mitjans previstos	Indicadors d'eficàcia	Indicadors d'eficiència
Donar servei a nous clients de la xarxa de Soldeu	CAPÇALERA	6037 – Instal·lacions a petició d'abonats	10 nous clients embrancats	Ingressos previstos a la 5723 – Energia Tèrmica

- Executar les obres previstes a la xarxa de calor d'Andorra la Vella per a ampliar-la i embrancar nous clients satisfent la demanda prevista.

PÀGINA: 11 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Activitat/ acció prevista	Òrgan gestor responsable	Mitjans previstos	Indicadors d'eficàcia	Indicadors d'eficiència
Donar servei a nous clients de la xarxa d'Andorra la Vella	CAPÇALERA	6037 – Instal·lacions a petició d'abonats	15 nous clients embrancats d'Andorra i d'Escaldes	Ingressos previstos a la 5723 – Energia Tèrmica

- Executar les obres previstes tant a la central de generació com les corresponents a l'extensió de la xarxa de fred associada que permetrà donar servei a tot el creixement de la construcció en aquesta zona, a infraestructures crítiques com l'hospital Nostra Senyora de Meritxell i a construccions existents que es troben dins de l'àmbit de desenvolupament d'aquesta xarxa.

Activitat/ acció prevista	Òrgan gestor responsable	Mitjans previstos	Indicadors d'eficàcia	Indicadors d'eficiència
Augmentar la capacitat de generació de fred de la central d'Escaldes	CAPÇALERA	602 – Edificis i altres construccions 6031 – Instal·lacions pròpies	Fer front a l'increment de la demanda dels propers anys	Ingressos previstos a la 57234 – Ingressos Consum Fred
Donar servei a nous clients de la xarxa d'Escaldes	CAPÇALERA	6037 – Instal·lacions a petició d'abonats	No s'han previst nous clients de calor, el subministrament de calor es farà al 100% des de la central d'Andorra i s'han previst 5 clients nous de Fred	Ingressos previstos a la 57234 – Ingressos Consum Fred 57235 – Ingressos potència Fred

PÀGINA: 12 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.3 Hipòtesis de treball

Per elaborar el pressupost del 2026 de CAPÇALERA s'han tingut en consideració les següents variables de treball:

	P 2025	E2025	P 2026
CONSUM D'ENERGIA GWH			
Consum Calor	50	46	55
Consum Fred	3	2	4
INFLACIÓ i TIPUS D'INTERÉS			
IPC	2,3%	2,6%	1,9%
Cost Finançament	1,9%	1,9%	1,6%
IMPOSTOS i Cotitzacions			
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%
VARIACIÓ TARIFES			
Calor (vs prev. Liquidació any anterior)			1,90%
Fred (vs prev. Liquidació any anterior)			1,90%

PÀGINA: 13 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.4 Despeses

Despeses de personal

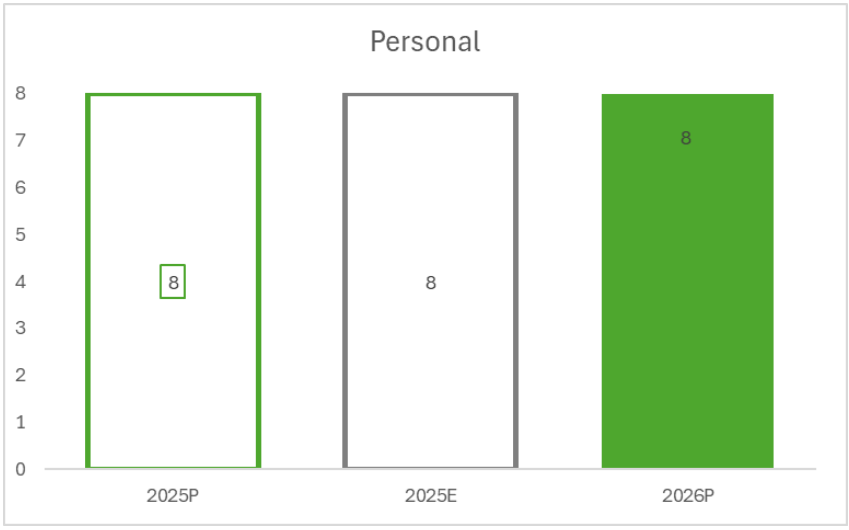
La previsió total de despesa del **Capítol 1 - Despeses de personal** se situa pel 2026 en un import de **586 milers d'euros,** un 4,1% més que el previst durant l'any anterior.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
1 Despeses de personal	**585.567,48**	**562.497,22**	**23.070,26**	**4,1%**
10 Despeses de gratificació	**7.948,20**	**7.500,00**	**448,20**	**6,0%**
100 Despeses de gratificació	**7.948,20**	**7.500,00**	**448,20**	**6,0%**
10000 Despeses de gratificació	7.948,20	7.500,00	448,20	6,0%
12 Personal contractual	**455.489,45**	**442.343,14**	**13.146,31**	**3,0%**
120 Remuneraci. Bàsiques	**455.489,45**	**442.343,14**	**13.146,31**	**3,0%**
12000 Sou base personal contractual	320.861,48	310.225,40	10.636,08	3,4%
12020 Incentius	31.273,11	30.690,00	583,11	1,9%
12050 Hores extraordinàries	4.002,96	3.928,32	74,64	1,9%
12060 Complement pensions	12.644,79	12.409,02	235,77	1,9%
12070 Permanències i altres remuneracions	86.707,11	85.090,40	1.616,72	1,9%
13 Personal eventual	**22.927,36**	**22.499,86**	**427,50**	**1,9%**
130 Remuneracions bàsiques i altres del personal ev	**22.927,36**	**22.499,86**	**427,50**	**1,9%**
13000 Sou base personal eventual	22.927,36	22.499,86	427,50	1,9%
16 Quotes de prestació i despeses socials	**99.202,47**	**90.154,22**	**9.048,25**	**10,0%**
160 Quotes seguretat social	**75.744,58**	**71.687,59**	**4.056,98**	**5,7%**
16030 Personal contractual	72.190,84	68.200,12	3.990,72	5,9%
16050 Personal eventual	3.553,74	3.487,48	66,26	1,9%
163 Despeses socials del personal	**23.457,89**	**18.466,62**	**4.991,27**	**27,0%**
16300 Formació i perfeccionament	13.200,00	8.400,00	4.800,00	57,1%
16310 Altres prestacions per beneficis socials	10.257,89	10.066,62	191,27	1,9%

L'increment del pressupost 2026 es deu, principalment, a l'import destinat a la formació i altres petits increments en el sou base.

Cal tenir en compte però, que la major part de l'increment es deu a l'efecte de l'aplicació de l'IPC d'un 1,9%, segons les directrius marcades pel govern d'Andorra.

Al 2026 es preveu mantenir la plantilla de 8 FTEs:



PÀGINA: 14 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Despeses corrents: béns i serveis

La previsió total de despesa del **Capítol 2 - Consum de béns i serveis** se situa pel 2026 en un import de **4,7 milions d'euros,** el que equival a un 1,9 % menys que l'any anterior.

PÀGINA: 15 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
2 Despeses corrents: béns i serveis	**4.681.496,61**	**4.773.250,97**	**-91.754,37**	**-1,9%**
20 Lloguers	**92.777,33**	**91.725,17**	**1.052,16**	**1,1%**
201 Cànons	**62.977,33**	**65.161,34**	**-2.184,01**	**-3,4%**
20100 Cànon Comú	62.977,33	65.161,34	-2.184,01	-3,4%
202 Lloguer edificis i altres construccions	**19.400,00**	**18.414,00**	**986,00**	**5,4%**
20200 Lloguer edificis	19.400,00	18.414,00	986,00	5,4%
206 Lloguer equipaments per informatica	**10.400,00**	**8.149,83**	**2.250,17**	**27,6%**
20600 Lloguer aplicacions informàtiques	10.400,00	8.149,83	2.250,17	27,6%
21 Reparació, manteniment i conservació	**603.476,78**	**672.849,97**	**-69.373,19**	**-10,3%**
212 Edificis i altres construccions	**23.500,00**	**23.500,00**		**0,0%**
21210 Infraestructures	23.500,00	23.500,00	0,00	0,0%
213 Maquinària, instal.lacions i equipaments	**572.976,78**	**643.349,97**	**-70.373,19**	**-10,9%**
21301 Manteniment equipaments i instal·lacions e	48.000,00	21.050,00	26.950,00	128,0%
21335 Telecomanda	15.000,00	20.550,00	-5.550,00	-27,0%
21371 Equips cogeneració	281.116,68	385.060,00	-103.943,32	-27,0%
21372 Equipaments xarxa calor	5.500,00	5.500,00	0,00	0,0%
21373 Equipaments subestacions calor	48.680,13	36.510,00	12.170,13	33,3%
2139 Manteniments ampliables	**174.679,97**	**174.679,97**	**0,00**	**0,0%**
21391 Reparacions per avaries	174.679,97	174.679,97	0,00	0,0%
214 Material de transport	**1.000,00**	**0,00**	**1.000,00**	**---**
21400 Material de transport	1.000,00	0,00	1.000,00	---
216 Equips d'informàtica	**6.000,00**	**6.000,00**	**0,00**	**0,0%**
21600 Equips d'informàtica	6.000,00	6.000,00	0,00	0,0%
22 Material, subministraments i altres	**3.975.242,50**	**4.006.175,84**	**-30.933,34**	**-0,8%**
220 Material d'oficina	**12.000,00**	**12.000,00**	**0,00**	**0,0%**
22000 Material d'oficina ordinari	3.000,00	3.000,00	0,00	0,0%
22010 Petit mobiliari i estris	6.000,00	6.000,00	0,00	0,0%
22030 Llibres i altres publicacions	3.000,00	3.000,00	0,00	0,0%
221 Subministraments corrents	**223.823,00**	**247.823,00**	**-24.000,00**	**-9,7%**
22120 Carburants per locomoció	1.200,00	1.200,00	0,00	0,0%
22140 Vestuari	623,00	623,00	0,00	0,0%
22190 Altres subministraments	222.000,00	246.000,00	-24.000,00	-9,8%
222 Comunicacions	**4.000,00**	**3.400,00**	**600,00**	**17,6%**
22200 Serveis telefònics	3.600,00	3.000,00	600,00	20,0%
22210 Serveis postals i telegràfics	400,00	400,00	0,00	0,0%
223 Transport	**400,00**	**400,00**	**0,00**	**0,0%**
22310 Missatgers	400,00	400,00	0,00	0,0%
224 Primes d'assegurances	**68.150,00**	**57.294,12**	**10.855,88**	**18,9%**
22400 Responsabilitat civil	8.200,00	5.961,59	2.238,41	37,5%
22420 Vehicles i ginys	2.200,00	2.306,95	-106,95	-4,6%
22450 Avaria maquinària	16.000,00	20.000,00	-4.000,00	-20,0%
22460 Multirisc incendi	32.000,00	28.000,00	4.000,00	14,3%
22490 Pèrdues explotació	9.750,00	1.025,58	8.724,42	850,7%
225 Tributs	**23.548,99**	**22.076,20**	**1.472,79**	**6,7%**
22520 Tributs estatals	500,00	450,00	50,00	11,1%
22521 Impost sobre beneficis	20.193,99	18.804,72	1.389,27	7,4%
22530 Tributs comunals	2.855,00	2.821,48	33,52	1,2%
226 Altres serveis	**33.384,00**	**74.584,00**	**-41.200,00**	**-55,2%**
22610 Atencions protocol·làries i representació	2.400,00	2.400,00	0,00	0,0%
22660 Reunions, conferències i cursets	3.600,00	3.600,00	0,00	0,0%
22670 Publicitat i propaganda	14.000,00	13.000,00	1.000,00	7,7%
22690 Serveis Bancaris	3.000,00	46.800,00	-43.800,00	-93,6%
22692 Serveis exteriors varis	6.384,00	4.784,00	1.600,00	33,4%
22693 Altres despeses	4.000,00	4.000,00	0,00	0,0%
227 Treballs realitzats per altres empreses	**214.691,52**	**142.731,27**	**71.960,25**	**50,4%**
22700 Treballs de neteja i sanejament	2.400,00	2.400,00	0,00	0,0%
22760 Estudis i treballs tècnics	212.291,52	140.331,27	71.960,25	51,3%
228 Subministraments per vendes a tercers	**3.395.244,99**	**3.445.867,25**	**-50.622,26**	**-1,5%**
22810 Compra d'energia	3.395.244,99	3.445.867,25	-50.622,26	-1,5%
23 Indemnitzacions per serveis	**10.000,00**	**2.500,00**	**7.500,00**	**300,0%**
230 Reembors ament de dietes	**2.000,00**	**0,00**	**2.000,00**	**---**
23000 Personal fix	2.000,00	0,00	2.000,00	---
231 Locomoció	**8.000,00**	**2.500,00**	**5.500,00**	**220,0%**
23100 Locomoció i desplaçament de personal	8.000,00	2.500,00	5.500,00	220,0%

PÀGINA: 16 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

Aquest capítol s'explica principalment per:

- **Concepte 228 Subministrament per venda a tercers:** que inclou el subconcepte "*22810-Compra d'energia"*, representa el 72,5% de l'import global del capítol 2. Aquest concepte contempla la compra de calor i fred de CAPÇALERA al majorista (FEDA) per a la seva posterior distribució al client final.

  Aquest concepte presenta una variació de despesa respecte a l'any anterior del menys 1,5%. El decrement es deu, principalment, a la reducció dels preus de compra de calor de Capçalera a FEDA, tot i l'embrancament previst de nous clients a les tres xarxes de calor i fred existents (és a dir a un increment de la quantitat subministrada), ja que:

  - En el cas de la calor el preu de compra es preveu que disminueixi. Aquest preu de compra es determina per cadascuna de les centrals però en tots els casos està indexat a la variació del preu de venda als clients finals. A la seva vegada aquest preu de venda, està indexat a la variació del Brent i el tipus de canvi USD/EUR. Prenent com a referència els mercats de futurs, es preveu una variació a la baixa d'aquestes variables el que implica una disminució tant del preu de venda als clients finals, com del preu de compra de la calor.
  - En el cas del fred es preveu que s'incrementi lleugerament, ja que el preu també està indexat a la variació del preu de venda als clients finals que en aquest cas està indexat a la variació de la tarifa elèctrica industrial que es preveu que s'incrementi amb l'IPC previst pel pressupost 2026, un 1,9%.

  D'acord amb el marc normatiu que estableix la Llei 05/2016 que regula les activitats del sector elèctric, fred i calor, FEDA té l'activitat reservada de compra i venda majorista d'energia elèctrica, fred i calor. En aquest sentit i des de 2019, és d'aplicació un servei de transformació (Tolling) entre FEDA i CAPÇALERA, regit pels corresponents contractes, que incorpora la remuneració per part de FEDA dels serveis de transformació del GNL en calor i electricitat a Soldeu, en calor a la central de suport d'Andorra la Vella i la transformació de l'electricitat en calor i fred a Escaldes efectuats per Capçalera.

  FEDA remunera a Capçalera, en cadascuna de les centrals, mitjançant el corresponent contracte de Tolling (ingressos previstos en el capítol 5 del present programa) l'activitat de transformació i la posada a disposició de la totalitat de la capacitat de les plantes de per dur a terme aquest procés de transformació. Així doncs, FEDA és en tot moment propietària de la matèria primera i dels productes resultants.

  En el cas de la xarxa de calor d'Andorra la Vella, també s'inclou dintre d'aquest concepte la calor que produeix la planta de valorització energètica de CTRASA, calor que ven CTRASA a FEDA (per la seva funció de majorista) i que FEDA, ven per a la seva distribució a CAPÇALERA.

  Per aquesta raó, existeix la compravenda d'energia tèrmica per a la seva distribució i venda al detall entre FEDA i CAPÇALERA, on aquesta darrera compra a FEDA, el fred i la calor que requereix per donar servei al client final mitjançant les seves xarxes de distribució.

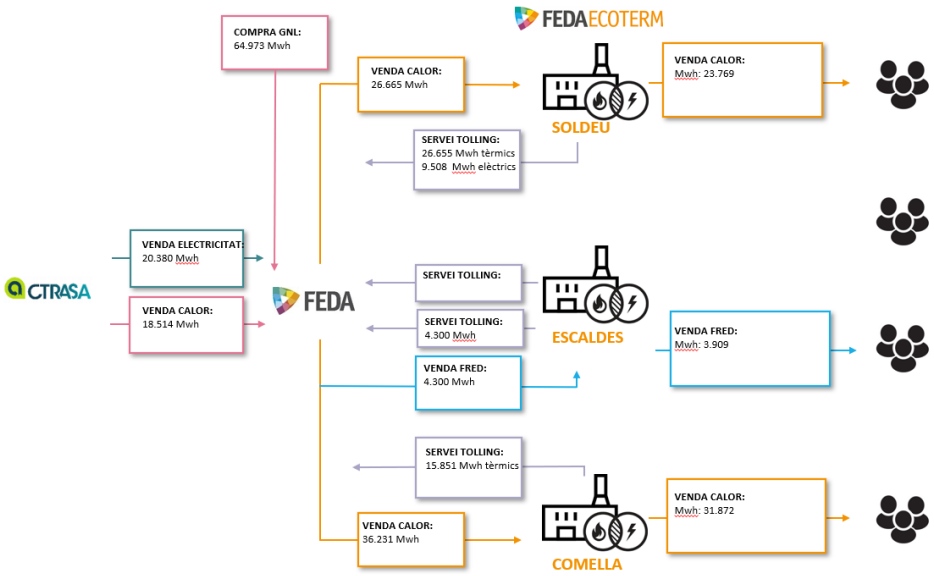
  Degut al major desenvolupament de les xarxes de calor, cal tenir en compte que gairebé un 91% de l'import es correspon a la compra d'energia tèrmica, representant el fred només un 9% del total.

PÀGINA: 17 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16



PÀGINA: 18 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

- **20 Lloguers:** aquest article ascendeix a 93 milers d'euros.

  En aquest concepte es registren el lloguer dels espais a FEDA i el lloguer d'aplicacions informàtiques associat a les llicències al núvol, que es facturen de FEDA a la filial segons la política de preus de transferència del grup definida i el Cànon a abonar al comú de Canillo per la cessió del terreny on s'ubica la central de cogeneració de Soldeu. Representa el 2% del capítol 2.

  Per a l'exercici 2026, s'ha previst un petit decrement de la despesa del cànon a pagar al comú de Canillo de mil euros (aquest cànon està estretament relacionat amb la facturació ja que es va establir com un 3% de l'import facturat en un any natural, de juny a juny als clients de Soldeu). S'ha incrementat lleugerament el lloguer d'edificis per l'increment d'espai ocupat actualment pels treballadors de Capçalera a l'edifici de FEDA per la revisió de la política de preus de transferència i també s'ha incrementat la despesa associada al lloguer d'aplicacions informàtiques que la matriu re factura a Capçalera (Office, SAP, Project, Autocad i Power BI).

- **21 Reparacions, manteniments i conservació**: on s'estimen els costos de manteniment preventiu i correctiu de les centrals, dels equipaments de producció, de les xarxes i de les subestacions.

  L'import global d'aquest article representa el 13% del capítol 2.

  Per l'exercici 2026, s'ha disminuït la despesa en reparació, manteniment i conservació en un 10%, aquest decrement es degut concretament a la reducció del cost del contracte de manteniment preventiu del motor de Soldeu (aquest concepte s'ha reduït en 155 mil euros, ja que al 2025 havia de passar una revisió extraordinària que es fa cada 7 anys). La resta de conceptes, manteniments tant preventius com correctius de la central i de la xarxa de calor, es mantenen en línia amb l'any anterior o s'incrementen lleugerament a causa del major desplegament de la xarxa de distribució de calor de Soldeu, Andorra i de fred d'Escaldes.

  L'import de manteniment informàtic, es correspon bàsicament a les prestacions de servei de manteniment que realitza FEDA sobre els sistemes corporatius (SAP, MS Office...). S'ha mantingut igual que al pressupost del 2025.

- **22 Material, subministraments i altres**: aquest article, sense considerar la compra de calor, ascendeix a 580 milers d'euros, 20 milers d'euros mes respecte el programa d'actuació de l'exercici 2025, representant un 12,4% del global del capítol 2.

  Aquest import està format per totes aquelles despeses no relacionades amb manteniment i associades al propi funcionament del centre: subministrament elèctric, telecomunicacions, aigua, assegurances, tributs, consultoria i assessoraments (inclou auditories i part dels serveis prestats per la matriu que es troben classificats per naturalesa), i campanyes publicitàries.

  L'increment d'aquest Article s'explica principalment per**:**

  - l'ajust de la partida "*22760-Estudis i treballs tècnics*" en 72 milers d'euros, degut a la incorporació de les hores de dedicació del nou departament d'enginyeria tèrmica de FEDA.
  - Els serveis bancaris s'han reduït en 43.800 € respecte al pressupost del 2025 perquè al 2025 es van preveure les despeses de conversió en préstec de la línia de crèdit formalitzada al juliol de 2020 per cinc anys i al 2026 no s'ha previst cap préstec nou.

PÀGINA: 19 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

- La partida d'altres subministraments també s'ha reduït en 24.000 €, ja que s'ha ajustat l'import de subministrament elèctric als consums reals.
- s'ha incrementat el cost de les assegurances en 11 milers d'euros, ja que el criteri de repartiment del cost de les assegurances de la matriu a Capçalera depèn en alguns casos del valor de l'immobilitzat i es preveu un augment d'aquest pel desenvolupament de les diferents xarxes de calor i fred.
- La partida "*22521 – Impost sobre beneficis*" s'ha incrementat mil euros.

- **23 Indemnitzacions per servei:** aquest article ascendeix a 10 milers d'euros.

  En aquest concepte s'inclouen les depeses de desplaçament del personal. Al pressupost del 2026 s'ha incrementat l'import pressupostat l'any anterior per la planificació de més viatges de cara al l'any 2026.

Despeses financeres

La previsió total de despesa del **Capítol 3 - Despeses financeres** se situa pel 2026 en un import de **277 milers d'euros,** i fa referència als interessos que es paguen pels préstecs i pòlisses vigents i pels que es concedeixin en l'exercici.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
3 Despeses financeres	**277.631,13**	**875.551,19**	**-597.920,06**	**-68,3%**
31 De préstecs	**277.631,13**	**875.551,19**	**-597.920,06**	**-68,3%**
310 Interessos de préstecs	**277.631,13**	**875.551,19**	**-597.920,06**	**-68,3%**
31000 Interessos de préstecs	277.631,13	875.551,19	-597.920,06	-68,3%

La reducció d'interessos del 68% ve explicat per que ja no es meriten els interessos de la pòlissa (tant pel disposat com per la no disposició de la línia de crèdit), ja que al 2025 la pòlissa es va convertir en un préstec.

- Es va preveure

El detall dels préstecs vigents amb la matriu es el següent:

Préstec	Prestatari	Data	Durada	Import	Tipus
P01	FEDA	20/11/2019	15 anys	600.000 €	2.25 %
P02	FEDA	16/12/2019	15 anys	1.500.000 €	2.25 %
P03	FEDA	24/01/2020	15 anys	650.000 €	2.25 %
P04	FEDA	19/03/2020	15 anys	600.000 €	2.25 %
P05	FEDA	04/05/2020	15 anys	1.000.000 €	2.25 %
P06	FEDA	01/06/2022	10 anys	1.500.000 €	1,50%
P07	FEDA	31/07/2023	10 anys	2.500.000 €	1,50%
P08	Andbank	31/07/2025	10 anys	15.000.000 €	1,35 %

PÀGINA: 20 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.5 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 quatre d'aquest document "Pla d'inversions de CAPÇALERA 2026-2030".

L'import total del **Capítol 6 - Inversions Reals** ascendeix a **4 milions d'euros**, import que representa un 46% menys del pressupostat l'any anterior.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
6 Inversions reals	**4.018.908,57**	**7.460.146,00**	**-3.441.237,43**	**-46%**
60 Inversions noves	**4.018.908,57**	**7.460.146,00**	**-3.441.237,43**	**-46%**
602 Edificis i altres construccions	**0,00**	**400.000,00**	**-400.000,00**	**-100%**
60261 Edificis	0,00	400.000,00	-400.000,00	-100%
603 Maquinària, instal.lacions i equipaments	**4.018.908,57**	**7.060.146,00**	**-3.041.237,43**	**-43%**
6031 Instal.lacions pròpies	**3.096.226,00**	**6.010.156,00**	**-2.913.930,00**	**-48%**
60355 Equips cogeneració	600.000,00	1.717.590,00	-1.117.590,00	-65%
60356 Equipaments xarxa calor	2.496.226,00	4.292.566,00	-1.796.340,00	-42%
6037 Intal. a petició d'abonats (calor)	**922.682,57**	**1.049.990,00**	**-127.307,43**	-12%
60370 Equips subestació clients	435.920,00	1.041.610,00	-605.690,00	-58%
60371 Equipaments de xarxa clients	486.762,57	8.380,00	478.382,57	5709%

La inversió del 2026 es focalitza en dos aspectes:

- Continuar el desplegament de les xarxes de calor i fred per donar servei a nous clients (70% de la inversió).Bàsicament la inversió es concentra en el desplegament de la xarxa d'Escaldes (1,9 milions d'euros), la d'Andorra la Vella (550 milers d'euros), i en menor mesura, amb les inversions previstes a la xarxa de Soldeu (325 mil euros).
- Sota el concepte xarxa de clients (12 % de la inversió prevista al 2026), s'inclou la inversió relacionada amb els embrancaments a clients (derivacions). La major part d'aquesta inversió està destinada a la connexió de clients d'Andorra la Vella (zones de l'Hospital, Fiter i Roser, Josep Viladomat).
- Associat a la connexió de clients també s'inclou el concepte de subestacions (11 % de la inversió prevista al 2026) la majoria de la inversió està destinada a la finalització de la fase 4 d'Andorra la Vella (Avinguda Fiter i Rosell, Manel Cerqueda, Esteve Albert i Prat de la Creu-Pont Paris),
- Generació (7% de la inversió):Instal·lació d'una caldera addicional a la central de suport.

PÀGINA: 21 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.6 Ingressos

Ingressos patrimonials

El **Capítol 5 - ingressos patrimonials** ascendeix, per al 2026, a un import de **8,7 milions d'euros**, un 3,6% més que el previst al programa d'actuació 2025.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
5 Ingressos patrimonials	**8.661.273,22**	**8.357.108,53**	**304.164,69**	**3,6%**
57 Resultat d'operacions comercials	**8.661.273,22**	**8.357.108,53**	**304.164,69**	**3,6%**
572 Prestació de serveis	**8.661.273,22**	**8.357.108,53**	**304.164,69**	**3,6%**
5722 Altres prestacions	2.618.961,59	2.566.850,92	52.110,67	2,0%
57220 Ingressos per Tolling	2.472.881,82	2.451.002,60	21.879,22	0,9%
57222 Drets de connexió	146.079,78	115.848,32	30.231,45	26,1%
5723 Energia tèrmica	6.042.311,62	5.790.257,61	252.054,01	4,4%
57231 Ingresos Consum calor	4.220.240,58	4.266.259,03	-46.018,46	-1,1%
57232 Ingresos potència calor	1.224.333,47	1.066.627,69	157.705,78	14,8%
57233 Ingresos connexió calor	0,00	0,00	0,00	---
57234 Ingresos Consum fred	406.299,28	222.962,95	183.336,33	82,2%
57235 Ingresos potència fred	191.438,30	234.407,94	-42.969,64	-18,3%

Es preveu un increment en la major part de les partides del capítol 5:

- **Contracte de Tolling** → que representa el 28,6% del total d'ingressos patrimonials.

  En el model de negoci de CAPÇALERA, la societat presta a FEDA el servei de transformació d'energia, servei pel que obté una retribució. En el cas de Soldeu i Andorra la Vella la retribució es composa d'un component fix (part d'aquest indexat a l'IPC) i un variable que es formula a partir de la quantitat de GNL utilitzada en el procés i la quantitat de calor (i d'electricitat en el cas de Soldeu) generada amb la finalitat d'incloure criteris d'eficiència en el ús de recursos en el càlcul. En el cas d'Escaldes, el servei de transformació, tant de fred com de calor, només es composa del component fix.

  Pel pressupost del 2026, s'han augmentat els ingressos per Tolling en 22 milers d'euros, un 0,9% més que a l'exercici 2025.

- **Energia tèrmica** → que representa el 69,8% del total d'ingressos patrimonials.

  Correspon als ingressos, tant en termes de potència com de consum, de fred i de calor. Aquests s'han valorat en funció dels clients esperats i les previsions de consum estimada dels mateixos. El preu de la calor es determina en funció de la fórmula publicada al BOPA 25/09/2024, que es revisa trimestralment, per aplicació d'una fórmula especificada en el decret, que té com a variables el Brent i el tipus de canvi dòlar/euro.

  El preu del fred va quedar regulat en el Decret 166/2022 del 20-04-2022 publicat també al BOPA. La tarifa de fred també està subjecta a revisió, en aquest cas semestral, conforme la fórmula indicada en el mateix decret referenciada aquest cop, al preu de l'electricitat.

  Les tarifes de calor i fred son tarifes binomials composades per un component fixe i un variable. A nivell pressupostari, davant les necessitats d'inversió associades al desplegament de xarxa, s'ha fet una proposta d'increment d'un 1,9 % el component fixe de les tarifes de calor i fred (en línia amb l'increment previst del IPC). Per la parta de tarifa variable, s'ha fet una estimació d'acord amb al preu actual i als preus futurs del Brent i la previsió de la evolució del tipus de canvi dòlar/euro per simular l'efecte de les revisions trimestrals. Al llarg del 2026, es preveu que el terme variable tingui variacions a la baixa en cada revisió per la evolució del Brent (que es manté en torn als 67 € vs. els 82 de pressupost) i el tipus de canvi amb forta

PÀGINA: 22 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

tendència a la baixa (0,8699 vs. 0,905 del 2025). Tenint en compte aquesta tendència, al pressupost es preveu una reducció dels ingressos de consum de calor d'un 1,1% .

Cal tenir en compte que per al càlcul de l'estimació de l'ingrés per potència, el ritme de connexió de nous clients a la xarxa té un gran impacte. En aquest sentit, l'estimació d'embrancaments de 2025 es va considerar per uns mesos de l'exercici i no pel total dels 12 mesos, mentre que per 2026 aquests clients que ja van ser connectats, ja computen per a l'any sencer i cal afegir-los-hi la previsió dels propis embrancaments progressius realitzats al 2026. L'ingrés per potència de calor s'incrementa al pressupost 2026 en un 14,8 % respecte als ingressos previstos al pressupost 2025.

Pel que fa al fred, es preveu un increment de les tarifes elèctriques del 1,9% el que porta a un increment del terme variable del fred en la mateixa mesura. Pel que fa a la potència de fred, tot i aplicar-li el 1,9% d'increment previst , es veu disminuït l'import degut a la modificació del decret de tarifes previst per 2025, que deslliga la tarifa de la potència contractada i permet acollir-se a la tarifa de curta utilització a clients que ara per potència estan contemplats dintre de la tarifa de llarga utilització (amb un terme de potència més car).

PÀGINA: 23 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.7 Actius financers

El **capítol 8 - Actius financers** ascendeix a **2,9 milions d'euros**, el que representa un 70 % menys que l'exercici anterior, bàsicament per l'aportació de capital prevista durant l'exercici 2025 per import de 10 milions d'euros a realitzar per FEDA per a fer front al pla d'inversió previst corresponent tant al desplegament de les tres xarxes actuals com a la incorporació de noves fonts de producció.

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
I8 Actius Financers	**2.899.146,86**	**9.717.350,73**	**-6.818.203,87**	**-70,2%**
83 Aportació de Capital	**0,00**	**10.000.000,00**	**-10.000.000,00**	**-100,0%**
830 Aportació de Capital	**0,00**	**10.000.000,00**	**-10.000.000,00**	**-100,0%**
83001 Aportació de Feda a FP	0,00	10.000.000,00	-10.000.000,00	-100,0%
87 Romanents de tresoreria	**2.899.146,86**	**-282.649,27**	**3.181.796,13**	**-1125,7%**
870 Romanents de tresoreria	**2.899.146,86**	**-282.649,27**	**3.181.796,13**	**-1125,7%**
87000 Incorporació de romanents de tresoreria	2.899.146,86	-282.649,27	3.181.796,13	-1125,7%

Per a poder equilibrar el pressupost, al pressupost de 2026 es preveu un romanent de tresoreria negatiu d'un import de 2,9 milions d'euros.

PÀGINA: 24 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.8 Passius Financers

Els **Passius Financers** inclouen l'amortització de tots els préstecs de la societat, i els nous préstecs pel 2026:

Entrades

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
I9 Passius financers	**0,00**	**15.000.000,00**	**-15.000.000,00**	**-100,0%**
I91 Préstecs Rebuts	**0,00**	**15.000.000,00**	**-15.000.000,00**	**-100,0%**
91311 Préstec bancari	0,00	15.000.000,00	-15.000.000,00	-100,0%

El capítol I9 té en compte els préstecs necessaris per que CAPÇALERA pugui desenvolupar diversos projectes de transformació i xarxes de distribució, al pressupost 2026 no s'ha previst cap préstec nou.

Sortides

Partides pressupostàries	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
9 Passius financers	**1.996.816,29**	**19.403.013,88**	**-17.406.197,59**	**-89,7%**
91 Amortització de préstecs	**1.996.816,29**	**19.403.013,88**	**-17.406.197,59**	**-89,7%**
912 Pòlissa. fora del sector public	**0,00**	**18.250.000,00**	**-18.250.000,00**	**-100,0%**
91220 Amortització Pòlissa crèdit	0,00	18.250.000,00	-18.250.000,00	-100,0%
913 Préstec LL.T. fora del sector public	**1.996.816,29**	**1.153.013,88**	**843.802,41**	**73,2%**
91312 Amortització de préstecs	1.996.816,29	1.153.013,88	843.802,41	73,2%

El capítol 9 té en compte l'amortització prevista dels préstecs concedits, l'augment respecte el pressupost 2025 es correspon a l'amortització de capital del nou préstec corresponent a la línia de crèdit convertible en préstec l'any 2025.

PÀGINA: 25 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

3.9 Resultat pressupostari

	Projecte Pressupost 2026	Pressupost 2025	Var. Abs P2026-P2025	%Var P2026-P2025
Ingressos corrents	8.661.273,22	8.357.108,53	304.164,69	3,6%
Despeses corrents	5.544.695,21	6.211.299,38	-666.604,17	-10,7%
Resultat de les operacions corrents	**3.116.578,00**	**2.145.809,15**	**970.768,85**	**45,2%**
Ingressos inversió	0,00	0,00	0,00	---
Despeses inversió	4.018.908,57	7.460.146,00	-3.441.237,43	-46,1%
Transferències de capital	0,00	0,00	0,00	---
Resultat de les operacions de capital	**-4.018.908,57**	**-7.460.146,00**	**3.441.237,43**	**-46,1%**
RESULTAT OPERACIONS NO FINANCERES	**-902.330,57**	**-5.314.336,85**	**4.412.006,28**	**-83,0%**
Ingrés Actius/Passius Financers	2.899.146,86	24.717.350,73	-21.818.203,87	-88,3%
Despeses Actius/Passius Financers	-1.996.816,29	-19.403.013,88	17.406.197,59	-89,7%
RESULTAT OPERACIONS FINANCERES	**902.330,57**	**5.314.336,85**	**-4.412.006,28**	**-83,0%**
SALDO PRESSUPOSTARI	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**-**

El resultat de les **operacions corrents** previst per al 2026 és de **3 milions d'euros**, amb un marge del 45%.

Donat que el resultat de les **operacions de capital** projectat és negatiu per import de **4 milions d'euros**, degut a les fortes inversions realitzades, el resultat de les operacions corrents no és suficient per finançar la totalitat d'aquesta despesa.

Per tant, el pressupost 2026 presenta un **dèficit pressupostari de 902 milers d'euros**, abans de considerar la variació d'actius i passius financers.

L'import previst com a **ingrés financer és de 2,9 milions d'euros**, que fa referència a la incorporació del romanent de tresoreria el que permet equilibrar el saldo pressupostari. L'import previst com a **despesa financera** és de **2 milions d'euros**, que inclou l'amortització del capital dels préstecs.

PÀGINA: 26 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

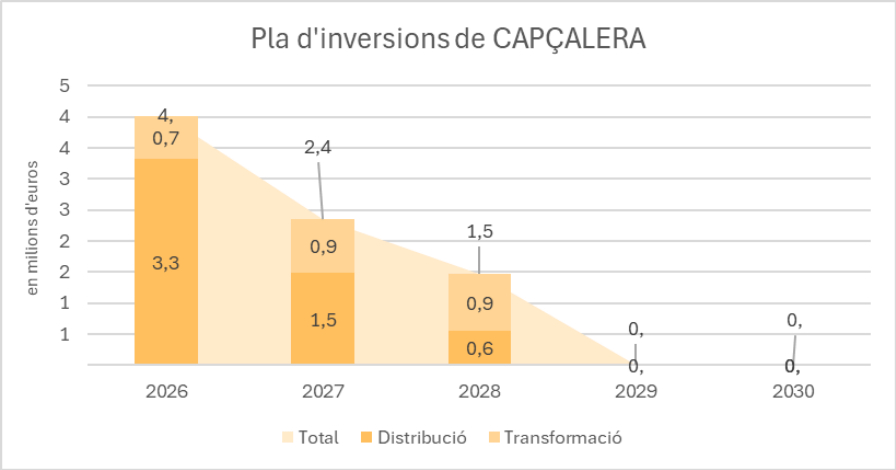
REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

4 Pla d'inversions de CAPÇALERA 2026-2030

El quadre adjunt detalla les inversions previstes per als pròxims 5 anys, agrupades segons la classificació funcional, corresponent a distribució i transformació.

Quadre resum d'inversions en euros constants 2026-2030

Pla Quinquenal	2026	2027	2028	2029	2030
EQUIPS PRODUCCIÓ I XARXA	4.018.909 €	2.355.411 €	1.468.710 €	- €	- €
Distribució	3.282.989 €	1.480.411 €	558.710 €	- €	- €
Transformació	735.920 €	875.000 €	910.000 €	- €	- €
Total	**4.018.909 €**	**2.355.411 €**	**1.468.710 €**	**- €**	**- €**



Xifres en milions d'euros

El Pla d'inversions s'actualitza en funció de les necessitats previstes i està condicionat al ritme de creixement de les xarxes i al seu desplegament, fet que podria fer variar els imports de les futures inversions.

Els projectes més destacables previstos en aquest pla quinquennal són:

Pla Quinquenal	2026	2027	2028	2029	2030
Distribució	**3.282.989 €**	**1.480.411 €**	**558.710 €**	**- €**	**- €**
Soldeu	558.380 €	1.390.411 €	558.710 €	- €	- €
Andorra la Vella	803.383 €	90.000 €	- €	- €	- €
Escaldes	1.921.226 €	- €	- €	- €	- €
Transformació	**735.920 €**	**875.000 €**	**910.000 €**	**- €**	**- €**
Soldeu	9.920 €	875.000 €	910.000 €	- €	- €
Andorra la Vella	726.000 €	- €	- €	- €	- €
Total general	**4.018.909 €**	**2.355.411 €**	**1.468.710 €**	**- €**	**- €**

PÀGINA: 27 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.

DOCUMENTS
TIPUS: Pressupost
NOM: E-878-2025 30.1 Pressupost 2026_Capçalera d'Infraestructures Energètiques, SAU.pdf
UNITAT: Secretari General

ORIGEN: Administració
CODI SEGUR DE VERIFICACIÓ: 324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7
IDENTIFICADOR: ES_XXXXXXXXX_2025_00000000000000000000000058195
ESTAT D'ELABORACIÓ: Definitiu

REFERÈNCIES
REGISTRE D'ENTRADA: 0878-2025 - 23/10/2025 14:22
SIGNATURES
ALBERT MOLES BETRIU: 18/09/2025 11:48
CONSELL GENERAL (SIGNATURA): 23/10/2025 15:16

A continuació s'exposa una descripció dels principals projectes del pla d'inversions de CAPÇALERA:

- **Soldeu** → la central de Soldeu està en funcionament des de finals del 2016.

  Donada l'elevada demanda dels edificis de la zona, es preveu que en els propers anys es puguin realitzar possibles extensions de xarxa per donar servei a clients potencials no considerats en un inici, així com a les noves construccions previstes, evitant així la connexió d'aquests nous edificis a la calefacció elèctrica.

  Al 2022 es va signar una addenda al conveni de cessió de terreny amb el comú de Canillo, que preveia la realització de determinades extensions per part de Capçalera.

  Cal tenir en compte que es preveu dins del pla d'inversions a 5 anys també inversions en la central de cogeneració amb la incorporació d'una nova caldera de biomassa que incrementi la producció d'origen renovable.

- **Andorra la Vella** → la fase inicial de la central de cogeneració i xarxa de calor d'Andorra la Vella està operativa des de finals de 2019.

  Durant el 2025, s'ha finalitzat la tercera fase i s'ha començat amb la quarta fase de desplegament de la xarxa de calor i diverses derivacions i subestacions.

  Per al 2026, s'ha previst la fase 4, que preveu la inversió corresponent a l'embrancament de diferents clients en aquestes zones així com altres extensions i la connexió amb la xarxa d'Escaldes-Engordany.

  Per l'exercici 2026, s'ha previst la compra d'una caldera addicional a la central de suport d'Andorra la Vella.

- **Escaldes** → Per l'exercici 2026, està previst seguir ampliant la xarxa de fred.

PÀGINA: 28 de 28 DATA I HORA DE LA GENERACIÓ DE LA CÒPIA: 23/10/2025 16:43
Aquest document és una còpia autèntica del document electrònic original. Podeu comprovar la seva validesa a https://registre.consellgeneral.ad/Consellers/ValidarDocuments.aspx?csv=324517e0-3013-4db6-b889-ebabb9b7e5e7 emprant el codi segur de verificació.