

**INFORME DEL TRIBUNAL DE COMPTES SOBRE LES
SOCIETATS PÚBLIQUES PARTICIPADES PER
ADMINISTRACIONS PÚBLIQUES QUAN LA
PARTICIPACIÓ EN EL CAPITAL SIGUI MAJORITÀRIA O
SUFICIENT PER TENIR-NE EL CONTROL
CORRESPONENTS A L'EXERCICI 2024**

TRIBUNAL DE COMPTES D'ANDORRA

Informe relatiu als treballs de fiscalització
corresponents al tancament de l'exercici a 30 d'abril de 2024,
de **SETAP 365, SA**

Febrer de 2026

El Ple del Tribunal de Comptes, en l'exercici de la funció fiscalitzadora requerida per l'article 2 del Decret legislatiu del 27-9-2017 de publicació del text refós de la Llei del Tribunal de Comptes, del 13 d'abril del 2000, i les seves modificacions posteriors, ha aprovat, en la sessió celebrada el 26 de febrer de 2026 l'informe relatiu als treballs de fiscalització corresponents al tancament de l'exercici a 30 d'abril de 2024, de SETAP 365, SA.

Els treballs de fiscalització s'han dut a terme amb sotmetiment a les lleis i als valors ètics fonamentals d'integritat, independència i objectivitat, competència, comportament professional i confidencialitat i transparència que regeixen l'organització i l'activitat del Tribunal de Comptes.

L'informe, havent acomplert amb els tràmits que requereix l'article 10 de la Llei del Tribunal de Comptes, serà tramès al Consell General per a la seva consideració.

ÍNDEX

1. INTRODUCCIÓ	5
1.1. Objecte i abast.....	5
1.2. Metodologia	5
1.3. Naturalesa jurídica i composició del grup	6
1.4. Marc jurídic	9
1.5. Organització i control intern	9
2. FISCALITZACIÓ REALITZADA	10
3. EVOLUCIÓ DE LES MAGNITUDS I RATIS PRINCIPALS	11
4. CONCLUSIONS	12
5. RESUM DELS COMPTES ANUALS	13
5.1. SETAP 365, SA	13
5.2. ESTATS CONSOLIDATS DE SETAP 365, SA	16
5.3. ESTACIONS DE MUNTANYA ARINSAL/PAL, SA (EMAP, SA)	24
5.4. ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA (ENSISA)	31
6. ALTRES SOCIETATS PARTICIPADES	38
6.1. NEUS DEL VALIRA, SA (NEVASA).....	38
7. AL·LEGACIONS	47
8. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES	51

Abreviacions

LFC: Llei de les finances comunals

1. INTRODUCCIÓ

1.1. Objecte i abast

D'acord amb l'art. 8 de la Llei del Tribunal de Comptes, de 13 d'abril de 2000, correspon a aquest Òrgan la fiscalització externa de la gestió econòmica, financera i comptable de les societats públiques comunals quan la participació en el capital sigui majoritària o suficient per tenir-ne el control, entre d'altres, SETAP 365, SA (en endavant la societat).

La fiscalització de SETAP 365, SA forma part dels treballs de fiscalització per a l'exercici 2024, d'acord amb les competències que té atribuïdes aquest Tribunal.

Aquesta actuació suposa la realització d'una auditoria de regularitat (financera i de compliment) de l'activitat economicofinancera de la societat, desenvolupada en l'exercici comptable conclòs el 30 d'abril de 2024.

La informació comptable examinada ha estat la integrada per la liquidació de comptes lliurada al Tribunal de Comptes, en data 11 de desembre de 2024, i consta, entre altres, de la documentació següent:

- Comptes anuals abreujats i informe d'auditoria de SETAP 365, SA.
- Comptes anuals consolidats i Informe d'auditoria de SETAP 365, SA i societats dependents.
- Comptes anuals i informe d'auditoria d'Esports de neu Soldeu-Incles, SA (ENSISA).

En data 7 de maig de 2025 es va remetre la documentació següent:

- Comptes anuals i informe d'auditoria d'Estacions de Muntanya d'Arinsal Pal, SA (EMAP SA).

1.2. Metodologia

El treball s'ha realitzat d'acord amb els Principis i Normes d'Auditoria del Sector Públic i al Codi d'Ètica del Tribunal de Comptes, i ha consistit en la realització d'aquelles proves selectives i revisions de procediments que s'han considerat necessàries en cada cas per a l'examen de les diferents àrees.

L'actuació portada a terme ha estat una auditoria de regularitat, que inclou una auditoria de legalitat o compliment i una auditoria financera, amb els següents objectius:

- Comprovar si l'activitat economicofinancera de les societats s'han desenvolupat de conformitat amb les normes, disposicions i directrius que li són d'aplicació.
- Verificar si els comptes anuals i altres estats financers de de les societats expressen la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, del resultat de

les seves operacions, dels seus fluxos d'efectiu i que la informació economicofinancera es presenti d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li és d'aplicació.

No obstant això, en la mesura que s'han detectat en la fiscalització, en l'informe es posen de manifest incidències i conclusions que tenen a veure amb la gestió, és a dir, que indiquen si la gestió economicofinancera s'ha portat a terme amb criteris d'eficàcia, eficiència i economia.

Han estat objecte de la present fiscalització els fets generats per SETAP 365 en l'exercici 2024 encara que, quan ha calgut per tenir incidència en l'exercici fiscalitzat, també ho han estat els d'exercicis anteriors i posteriors, abordant tant els aspectes comptables i pressupostaris com els patrimonials, així com els d'organització i control intern existents en l'entitat. Al mateix temps, també s'ha verificat si es compleix amb la legalitat vigent en la gestió dels recursos públics.

No s'han portat a terme procediments específics, tendents a localitzar fets posteriors que poguessin afectar l'exercici fiscalitzat. No obstant això, en aquells casos en els quals s'ha comptat amb evidència d'algun tipus, originada amb posterioritat a la data de tancament dels exercicis, se n'ha fet referència a l'Informe.

En la realització de la fiscalització, i derivat de la pròpia naturalesa de l'entitat de tenidora de títols d'altres societats; cal prendre en consideració a més de les societats indicades en el punt 1.1 la següent:

- NEUS DEL VALIRA, SA (NEVASA) a 31 de maig de 2024.

La informació relativa a aquesta entitat, sobre la qual no corresponia fiscalització complementària per part del Tribunal, ha estat analitzada exclusivament per tal de valorar els eventuais efectes sobre els comptes de SETAP 365, SA o de les societats que en depenen.

La societat VALLS DEL NORD, SA (VALLNORD, SA), entitat incorporada en el darrer informe de fiscalització, no es considera al trobar-se en liquidació a 30 de novembre de 2023, i havent extingit la seva activitat en data 7 de febrer de 2024.

El treball de camp a les dependències de l'ens fiscalitzat va concloure el 25 d'agost de 2025.

1.3. Naturalesa jurídica i composició del grup

SETAP 365, SA i les societats que en depenen estan constituïdes sota la forma jurídica de societat anònima.

Tenen la consideració de societats públiques comunals, atès que estan participades majoritàriament pels comuns de Canillo i de La Massana.

En tant que societats públiques comunals i d'acord amb la LFC, ha de desenvolupar la seva actuació d'acord amb les normes del dret privat. Així mateix, s'han de sotmetre als requeriments d'aquesta Llei i altres normes administratives.

La societat SETAP 365, SA es va constituir el 30 de desembre de 2021.

El detall dels socis i la participació és la següent:

	% de participació	
	30/04/2024	30/04/2023
Honorable Comú de Canillo	40,24%	40,24%
Honorable Comú de la Massana	19,96%	19,96%
Crèdit Andorrà, S.A.	39,80%	39,80%
	<u>100%</u>	<u>100%</u>

Font: SETAP 365, SA

El detall de les participacions de les que disposa SETAP 365, SA seria com segueix:

Denominació	% participació	Participació directa/indirecta
Esports de Neu Soldeu Incles, SA	99,68%	Directa
Estacions de Muntanya Arinsal/Pal, SA	99,99%	Directa
Neus del Valira, SA	47,50%	Indirecta

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de SETAP 365, SA

El detall de les aportacions realitzades pels socis es com segueix:

Accionistes	Aportació no dinerària	Aportació dinerària	Accions SETAP 365, SA	Participació %
Hble. Comú de Canillo	44.914.094	40.259	44.954.353	40,2351%
Hble. Comú de la Massana	22.285.014	19.932	22.304.946	19,9634%
Crèdit Andorrà	44.430.087	39.809	44.469.896	39,8015%
	<u>111.629.195</u>	<u>100.000</u>	<u>111.729.195</u>	<u>100,00%</u>

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Accionistes	Participacions d'ENSI, SA	Participacions d'EMAP, SA	Total aportació no dinerària
Hble. Comú de Canillo	44.914.094	-	44.914.094
Hble. Comú de la Massana	-	22.285.014	22.285.014
Crèdit Andorrà	44.430.087	-	44.430.087
	<u>89.344.181</u>	<u>22.285.014</u>	<u>111.629.195</u>
Valor raonable dels terrenys (nota 9 d))	<u>7.254.738</u>	-	<u>7.254.738</u>
Import total	<u>96.598.919</u>	<u>22.285.014</u>	<u>118.883.933</u>
% Participació de SETAP 365, SA	<u>99,68%</u>	<u>99,99%</u>	

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

El valor de les participacions en empreses del grup correspondrien a:

Societat / Domicili / Activitat	% participació directa	Euros					Total Patrimoni net
		Capital Social	Reserves	Emissió de participacions preferents	Resultat exercici 2024	Dividends a compte	
Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (ENSI, SA) Edifici de Serveis ENSISA, el Tarter.	99,68 %	33.362.111	29.065.737	-	639.322	-	63.067.170
Explotació i gestió d'una estació de muntanya en el terme de la Parròquia de Canillo, en els terrenys objecte de la concessió atorgada per l'Hble. Comú de Canillo.							
Estacions de Muntanya Pal/Arinsal, SA (EMAP, SA) Edifici el Planell, Pal.	99,99 %	900.000	11.690.180	8.769.500	(4.401.284)	-	16.958.396
Explotació, gestió i administració dels camps de neu d'Arinsal i de Pal.							

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

El detall del moviment en l'immobilitzat financer és com segueix:

	EUROS			Saldo a 30/04/2024
	Saldo a 30/04/2023	Altes	Baixes	
<u>Cost</u>				
Participacions ENSI, SA	89.344.181	-	-	89.344.181
Participacions EMAP, SA	22.285.014	-	-	22.285.014
	<u>111.629.195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111.629.195</u>
<u>Deteriorament inversió</u>				
Participacions a ENSI, SA	-	-	-	-
Participacions a EMAP, SA	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>111.629.195</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>111.629.195</u>

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

1.4. Marc jurídic

La legislació que regula l'activitat economicofinancera i comptable de SETAP 365, SA en el període fiscalitzat es conté, fonamentalment, en les següents disposicions:

- Decret del 15-02-2012, pel qual s'ordena la publicació del text refós de la Llei 30/2007, del 20 de desembre, de la comptabilitat dels empresaris, modificada per la Llei 8/2010, del 22 d'abril i per la Llei 26/2011, del 29 de desembre i les seves modificacions posteriors.
- Decret del 15-02-2012 pel qual es modifica el Reglament de formulació dels comptes anuals consolidats.
- Decret legislatiu del 5-12-2018 de publicació del text refós de la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, i les seves modificacions posteriors.
- Llei 31/2018, del 6 de desembre, de relacions laborals i les seves modificacions posteriors.
- Decret legislatiu del 20-11-2019 de publicació del text refós de la Llei general de les finances públiques, del 19 de desembre de 1996, i les seves modificacions posteriors.
- Llei 36/2021, del 16 de desembre, de les finances comunals, i les seves modificacions posteriors.
- Decret 120/2022, del 30-3-2022, pel qual s'aprova el Pla General de Comptabilitat.

1.5. Organització i control intern

El control intern és un procés integral de l'organització, responsabilitat dels òrgans de govern i direcció de SETAP 365, SA, dissenyat per afrontar els riscos i per aportar una seguretat raonable que en la consecució de la missió de l'ens s'assoleixen els objectius de:

- Execució ordenada, ètica, econòmica, eficient i efectiva de les operacions.
- Compliment de les obligacions de responsabilitat.
- Compliment de les lleis i regulació aplicable.
- Salvaguarda dels recursos per evitar pèrdues, mal ús o danys.

En els treballs de fiscalització s'han estudiat i avaluat aquells procediments del control intern que hem considerat necessaris atenent l'abast i la naturalesa del treball, sense que l'esmentat estudi hagi pretès identificar necessàriament totes les debilitats que puguin existir, motiu pel qual no expressem una opinió sobre el sistema de control intern de l'entitat. No obstant això, en el transcurs de l'informe es detallen aquelles observacions i recomanacions que han de possibilitar la millora dels procediments de control intern de l'entitat.

2. FISCALITZACIÓ REALITZADA

Annexats a aquest informe es reproduïxen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net i l'estat de fluxos de tresoreria de les societats fiscalitzades i dels comptes consolidats corresponents a l'exercici acabat el 30 d'abril de 2024.

Dels treballs efectuats en resulten les següents incidències:

Mancomunació de signatures

D'acord amb la informació bancària analitzada, pel conjunt d'entitats les operacions es poden efectuar de forma indistinta per la totalitat o part de les operacions que impliquen pagaments o moviments de fons.

Per tant, no es compleix el principi de mancomunació que ha de regir en la gestió de fons públics, pel que es recomana adoptar procediments de pagament que respectin aquest principi.

Remissió de comptes

L'article 13.1 de la Llei del Tribunal de Comptes de 13 d'abril de 2000 estableix que els comuns han de remetre directament al Tribunal de Comptes els seus comptes, així com els dels òrgans i de les societats públiques que en depenen, abans de l'1 d'abril de l'any següent al del tancament de cada exercici.

Els estats i comptes anuals de la societat EMAP han estat tramesos al Tribunal de Comptes en data 7 de maig de 2025.

Sobrevaloració de la participació financera a EMAP, SA

La societat té valorades les accions d'EMAP, SA en el seu actiu en 22.285.014 euros quan el valor comptable de la seva participació era de 8.188.077 euros a la data del tancament.

L'import pel qual la societat va registrar les accions d'EMAP, SA deriven d'una valoració efectuada el desembre de 2021 basant-se d'un pla de negoci d'EMAP el qual, a la data, no s'està complint. Així, el benefici de l'exercici és inferior en 5,4 milions d'euros al que es va preveure en el referit pla (3,3 milions inferior l'exercici precedent) i l'EBITDA és inferior en 3,3 milions d'euros a les previsions (2,9 milions l'exercici precedent).

Atenent a l'anteriorment exposat i d'acord amb el que disposen les normes comptables, l'entitat hauria d'haver efectuat les correccions valoratives necessàries per la part de la inversió la qual, atenent a les dades anteriorment exposades, s'ha de considerar no recuperable.

3. EVOLUCIÓ DE LES MAGNITUDS I RATIS PRINCIPALS

Es presenta a continuació l'evolució de les magnituds i els ratis principals de la gestió economicofinancera de l'entitat:

A efectes d'interpretació de les dades adjuntes indiquem que l'exercici 2021 no va estar auditat i corresponia a la creació de la societat SETAP 365, SA en data 30 de desembre de 2021. Les dades corresponents a l'exercici 2022 corresponen al període gener a abril 2022.

Això comporta que la comparabilitat de les dades entre aquests exercicis i en sèries futures cal que siguin contextualitzades pels fets indicats anteriorment.

Indicadors i ratis

Ratis de liquiditat		Exercici 2021 No auditat	Exercici 2022	Exercici 2023	Exercici 2024
Fons de maniobra (Hauria de tenir valor positiu)	= Actiu corrent - Passiu corrent	-44.257.449	-22.242.488	-22.866.053	-38.488.683
Rati de liquiditat (El valor hauria de fluctuar entre el 150% i 200%)	= $\frac{\text{Actiu corrent}}{\text{Passiu corrent}}$	17,8%	41,7%	31,2%	18,5%
Rati de tresoreria (Valor pròxim al 100%)	= $\frac{\text{Efectiu i altres actius líquids equivalents}}{\text{Passiu corrent}}$	3,7%	4,4%	4,0%	2,2%
Indicadors		Exercici 2021 No auditat (*)	Exercici 2022 (**)	Exercici 2023	Exercici 2024
Indicador de xifra de negoci (% de la xifra de negoci sobre els ingressos d'explotació)	= $\frac{\text{Import net de la xifra de negoci}}{\text{Ingressos d'explotació}}$	-	95,9%	88,6%	90,3%
Indicador de consum (% de les despeses de consum de mercaderies, matèries primes i altres materials, respecte al total de les despeses d'explotació)	= $\frac{\text{Consum de mercaderies, matèries primes i altres materials}}{\text{Despeses d'explotació}}$	-	12,6%	12,5%	11,0%
Indicador de personal (% de les despeses de personal, respecte al total de les despeses d'explotació)	= $\frac{\text{Despeses de personal}}{\text{Despeses d'explotació}}$	-	40,8%	33,1%	35,6%
Indicador de amortització (% de les despeses d'amortització, respecte al total de les despeses d'explotació)	= $\frac{\text{Despeses d'amortització}}{\text{Despeses d'explotació}}$	-	12,6%	16,1%	17,5%
Indicador d'altres despeses d'explotació (% de les altres despeses d'explotació, respecte al total de les despeses d'explotació)	= $\frac{\text{Altres despeses d'explotació}}{\text{Despeses d'explotació}}$	-	33,8%	38,2%	36,2%
Ratis de rendibilitat		Exercici 2021 No auditat (*)	Exercici 2022 (**)	Exercici 2023	Exercici 2024
Rendibilitat financera (Taxes més elevades indiquen una major rendibilitat del patrimoni propietat dels accionistes)	= $\frac{\text{Benefici net}}{\text{Patrimoni net}}$	0,0%	10,4%	-0,9%	-3,5%
Rendibilitat econòmica (Taxes més elevades indiquen una major productivitat de l'actiu)	= $\frac{\text{Benefici abans d'impostos}}{\text{Actiu total}}$	0,0%	7,4%	-0,5%	-2,1%
Ratis d'endeutament		Exercici 2021 No auditat	Exercici 2022	Exercici 2023	Exercici 2024
Rati d'endeutament (Deutes totals de l'entitat respecte al total dels recursos obtinguts)	= $\frac{\text{Passiu corrent i no corrent}}{\text{Total patrimoni net i passiu}}$	39,7%	32,6%	33,7%	38,9%
Rati de qualitat del deute (Pes dels creditors a llarg termini en el total de creditors)	= $\frac{\text{Passiu corrent}}{\text{Passiu corrent i no corrent}}$	67,6%	58,3%	49,4%	58,2%
Rati de despeses financeres (*) i (**) (Si és superior al 50% ens alerta que les despeses financeres són excessives)	= $\frac{\text{Despeses financeres}}{\text{Ingressos d'explotació}}$	-	0,8%	1,7%	3,9%

(*) Per l'exercici 2021, l'entitat no presenta el compte de pèrdues i guanys consolidat

(**) Per l'exercici 2022, l'entitat presenta el compte de pèrdues i guanys consolidat per un període de 4 mesos

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació SETAP365, SA i societats que en depenen

(Imports en euros)

Cal prendre en consideració que a efectes d'una major comprensió de les dades de l'entitat les magnituds han estat calculades en base els comptes de SETAP 365, SA i Societats Dependents.

4. CONCLUSIONS

De les verificacions efectuades d'acord amb procediments d'auditoria es desprèn que els comptes anuals sotmesos a fiscalització expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la societat SETAP 365, SA, a 30 d'abril de 2024, dels resultats de les seves operacions i dels seus fluxos d'efectiu, i contenen, juntament amb la memòria que els acompanya, la informació necessària i suficient per a la seva interpretació i comprensió adequada, de conformitat amb els principis i normes comptables generalment acceptats, recollits en el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

5. RESUM DELS COMPTES ANUALS

5.1. SETAP 365, SA

Balanç

<u>Actiu</u>	<u>30/04/2024</u>	<u>30/04/2023</u>	<u>Passiu</u>	<u>30/04/2024</u>	<u>30/04/2023</u>
<u>Actius no corrents</u>			<u>Patrimoni net</u>		
Immobilitzat intangible (nota 5)	305.760	423.516	Capital social	1.000.000	1.000.000
Immobilitzat tangible (nota 6)	213	429	Prima d'emissió	110.729.195	110.729.195
Inversions immobiliàries (nota 7)	-	-	Reserves	-	-
Immobilitzat financer (nota 8 (a))	111.629.195	111.629.195	Resultat d'exercicis anteriors	(154.957)	(125.679)
			Resultat de l'exercici	184.680	(29.278)
Total actius no corrents	111.935.168	112.053.140	Total patrimoni net	111.758.918	111.574.238
<u>Actius corrents</u>			<u>Passius no corrents</u>		
Altres actius no corrents en venda	-	-	Provisions a llarg termini	-	-
Existències	-	-	Deutes a llarg termini (nota 9 (a))	-	-
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 8 (b))	1.481.255	1.275.603	Deutes amb empreses del grup a llarg termini (nota 9 (b))	817.854	1.046.420
Inversions financeres a curt termini (nota 8 (c))	268.835	-	Subvencions	-	-
Tresoreria (nota 8 (d))	634.109	683.313	Total passius no corrents	817.854	1.046.420
Ajustaments per periodificació	4.000	-	<u>Passius corrents</u>		
Total actius corrents	2.388.199	1.958.916	Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
			Provisions a curt termini	-	-
Total actiu	114.323.367	114.012.056	Deutes a curt termini (nota 9 (c))	244.365	184.962
			Deutes amb empreses del grup a curt termini (nota 9 (d))	275.114	-
			Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 9 (e))	1.227.116	1.206.436
			Ajustaments per periodificació	-	-
			Total passius corrent	1.746.595	1.391.398
			Total patrimoni net i passiu	114.323.367	114.012.056

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Compte de pèrdues i guanys

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'explotació (nota 10 (a))		
Import net de la xifra de negocis	-	69
Altres ingressos d'explotació	5.781.028	4.438.215
Total ingressos d'explotació	5.781.028	4.438.284
Despeses d'explotació		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 10 (b))	(702)	(1.111)
Despeses de personal (nota 10 (c))	(4.735.678)	(4.149.459)
Sous, salaris i assimilats	(4.080.653)	(3.601.206)
Càrregues socials	(613.910)	(514.606)
Altres despeses de personal	(41.115)	(33.647)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible	(117.972)	(117.128)
Variació del deteriorament del circulant	-	-
Altres despeses d'explotació (nota 10 (d))	(674.456)	(156.684)
Total despeses d'explotació	(5.528.808)	(4.424.382)
Resultat d'explotació	252.220	13.902
Resultat financer		
Resultat financer (nota 10 (e))	(46.547)	(46.420)
Resultat de les operacions	(46.547)	(32.518)
Altres ingressos i despeses no recurrents		
Altres ingressos i despeses no recurrents	-	-
Total altres ingressos i despeses no recurrents	-	-
Resultat abans impostos	205.673	(32.518)
Impost sobre beneficis (nota 11)	(20.993)	3.240
Resultat de l'exercici	184.680	(29.278)

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

Estat de canvis en el patrimoni net

Euros								
Capital	Prima d'emissió	Altres Reserves	Resultats d'exercicis anteriors	Altres aportacions de socis	Resultat de l'exercici	Dividend a compte	Total Patrimoni Net	
Saldos a 30/04/2022	1.000.000	110.729.195	-	-	-	(125.679)	-	111.603.516
Resultat de l'exercici 2022-2023	-	-	-	-	-	(29.278)	-	(29.278)
Distribució del resultat	-	-	-	(125.679)	-	125.679	-	-
Reserves	-	-	-	(125.679)	-	125.679	-	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30/04/2023	1.000.000	110.729.195	-	(125.679)	-	(29.278)	-	111.574.238
Canvis de criteri i altres ajustaments	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30/04/2023 (ajustat)	1.000.000	110.729.195	-	(125.679)	-	(29.278)	-	111.574.238
Resultat de l'exercici 2023-2024	-	-	-	-	-	184.680	-	184.680
Distribució del resultat	-	-	-	(29.278)	-	29.278	-	-
Reserves	-	-	-	(29.278)	-	29.278	-	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30/04/2024	1.000.000	110.729.195	-	(154.957)	-	184.680	-	111.758.918

Font: SETAP 365, SA
(Imports en euros)

5.2. ESTATS CONSOLIDATS DE SETAP 365, SA

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers consolidats de SETAP 365, SA i les seves societats dependents (Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (ENSISA), Estacions de Muntanya Arinsal / Pal, SA (EMAP SA), i Neus del Valira, SA (NEVASA), tramès al Tribunal de Comptes per part de SETAP 365, SA, així com el balanç consolidat, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis del patrimoni net consolidat, i l'estat de fluxos de tresoreria consolidat; sobre aquests estats financers consolidats no s'han realitzat treballs complementaris de fiscalització, al no ser objecte de l'abast dels treballs realitzats, adjuntant-se merament a títol informatiu.

El detall de la participació en les referides societats és com segueix:

Denominació	Mètode integració	% participació	Participació directa/indirecta
SETAP 365, SA	Societat dominant	-	-
Esports de Neu Soldeu Incles, SA	Integració global	99,68%	Directa
Estacions de Muntanya Arinsal / Pal, SA	Integració global	99,99%	Directa
Neus del Valira, SA	Posada en equivalència	47,50%	Indirecta

Font: Elaboració pròpia a partir d'informació de SETAP 365, SA

Denominació	Domicili	Activitat	Mètode d'integració	% de participació	Participació directa/indirecta
SETAP 365, SA	Canillo	Patrimonial	Societat dominant	-	-
Esports de Neu Soldeu Incles, SA (ENSI, SA)	Canillo	Explotació i gestió d'estacions de muntanya	Integració global	99,68%	Directa
Estacions de Muntanya Arinsal/Pal (EMAP, SA)	La Massana	Explotació i gestió d'estacions de muntanya	Integració global	99,99%	Directa
Neus del Valira, SA (NEVA, SA)	Escaldes-Engordany	Representació de societats gestores d'estacions de muntanya	Posada en equivalència	47,50%	Indirecta

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als Accionistes de SETAP 365, SA i Societats Dependents

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats adjunts de SETAP 365, SA (en endavant la Societat Dominant), que comprenen el balanç de situació consolidat a 30 d'abril de 2024, el compte de pèrdues i guanys consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, l'estat de fluxos de tresoreria consolidat i la memòria consolidada corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera consolidada de SETAP 365, SA i Societats Dependents a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i dels fluxos de tresoreria corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats* del nostre informe.

Som independents de la Societat Dominant de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a comptadors (Codi d'ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Altra informació

Els Administradors són responsables de l'altra informació. L'altra informació comprèn la informació inclosa en l'Informe de Gestió consolidat, el qual conté les explicacions que els Administradors de la Societat Dominant i Societats Dependents consideren oportunes sobre la situació del Grup i l'evolució dels seus negocis i no forma part integrant dels comptes anuals consolidats.

La nostra opinió sobre els comptes anuals consolidats no cobreix l'altra informació i no expressem cap forma de conclusió que proporcioni un grau de seguretat sobre aquesta.

En relació amb la nostra auditoria dels comptes anuals consolidats, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si existeix una incongruència material entre l'altra informació i els comptes anuals consolidats o el coneixement obtingut per nosaltres en l'auditoria o si sembla que existeixi una incorrecció material en l'altra informació per algun altre motiu. Si basant-nos en el treball que hem realitzat, conclouem que existeix una incorrecció material en aquesta altra informació, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat segons el descrit en la paràgraf anterior, la informació que conté l'Informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024.

Responsabilitat dels Administradors en relació amb els comptes anuals consolidats

Els Administradors són responsables de formular els comptes anuals consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera consolidada del Grup SETAP 365, SA i Societats Dependents a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i dels fluxos de tresoreria corresponents al període finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que els Administradors considerin necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la formulació dels comptes anuals consolidats, els Administradors són responsables de la valoració de la capacitat del Grup SETAP 365, SA i Societats Dependents de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els Administradors tenen intenció de liquidar la Societat Dominant o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals consolidats

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat Dominant.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels Administradors.
- Concloem sobre si es adequada la utilització, per part dels Administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup SETAP 365, SA i Societats Dependents per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que el Grup SETAP 365, SA deixi de ser un grup d'empreses en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.



Ens comuniquem amb els responsables del govern de la Societat Dominant en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Crowe Andorra, SL

A blue ink signature of Antoni Bisbal Galbany, consisting of a large, stylized 'S' shape with a vertical line through it.

Antoni Bisbal Galbany
Soci Director

A blue ink signature of Ivan Sotillo Ramírez, featuring a large, circular flourish with a horizontal line through it.

Ivan Sotillo Ramírez
Sènior Manager

Andorra la Vella, a 8 de novembre de 2024

Compte de pèrdues i guanys consolidat per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressat en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'exploració		
Import net de la xifra de negocis (nota 18 (a))	67.122.520	67.815.110
Variació d'existències de productes acabats i en curs de fabricació	-	-
Treballs realitzats per l'empresari pel seu immobilitzat	73.373	-
Altres ingressos d'exploració	7.149.042	8.683.546
Total ingressos d'exploració	74.344.935	76.498.656
Despeses d'exploració		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 18 (a))	(8.336.132)	(9.583.557)
Despeses de personal (nota 18 (b))	(26.991.180)	(25.378.240)
Sous, salaris i assimilats	(23.177.254)	(21.846.278)
Càrregues socials	(3.636.862)	(3.372.236)
Altres despeses de personal	(177.064)	(159.726)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible	(13.164.247)	(12.363.657)
Amortització (notes 7,8 i 9)	(13.251.144)	(12.320.583)
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	86.897	(43.074)
Deteriorament del circulat	93.612	(12.993)
Existències (nota 11)	(153.070)	(8.055)
Crèdits i comptes a cobrar	-	-
Altres	246.882	(4.938)
Altres despeses d'exploració (nota 18 (c))	(27.483.219)	(29.313.038)
Arrendaments i cànon	(7.261.439)	(6.521.969)
Reparacions i conservació	(2.790.762)	(2.651.403)
Serveis professionals independents	(321.114)	(1.722.680)
Subministraments	(4.713.592)	(4.379.859)
Tributs	(379.746)	(370.440)
Altres serveis exteriors	(12.016.566)	(13.666.687)
Total despeses d'exploració	(75.880.966)	(76.651.485)
Resultat d'exploració	(1.536.031)	(152.829)
Ingressos i despeses financeres (nota 18 (d))		
Ingressos financers	11.055	3.748
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	11.055	3.748
Despeses financeres	(2.895.183)	(1.325.339)
Per deutes amb parts vinculades	(2.404.774)	(921.027)
Altres deutes	(490.409)	(404.312)
Participació en beneficis de societats posada en equivalència	-	-
Variació de valor raonable en instruments financeres de negociació	-	-
Diferències de canvi	281	831
Deteriorament i resultats per venda o baixa d'actius financers	(6.688)	-
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	(6.688)	-
Resultat financer	(2.890.535)	(1.320.760)
Resultat de les operacions	(4.426.566)	(1.473.589)
Altres ingressos i despeses no recurrents (nota 18 (e))		
Altres ingressos no recurrents	19.162	683.327
Altres despeses no recurrents	(52.599)	(153.136)
Total altres ingressos i despeses no recurrents	(33.437)	530.191
Resultat abans d'impostos	(4.460.003)	(943.398)
Impost sobre beneficis (veure nota 20)	(31.415)	(228.534)
Resultat de l'exercici (nota 14 (e))	(4.491.418)	(1.171.932)
Resultat atribuït a la societat dominant	(4.493.646)	(1.183.079)
Resultat atribuït a interessos de minoritaris	2.228	11.147

SETAP 365, SA i Societats Dependents

Estat de canvis del Patrimoni Net consolidat per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

	Euros								
	Capital	Reserva legal	Reserves dominant	Reserves consolidades	Resultat de l'exercici	Resultats negatius anteriors	Minoritaris	Altres components del patrimoni net	Total patrimoni net
Saldos a 30 d'abril de 2022	1.000.000	-	110.729.195	217.694	14.026.067	-	316.088	8.769.500	135.058.544
Resultat de l'exercici 2022-2023	-	-	-	-	(1.183.079)	-	11.147	-	(1.171.932)
Distribució del resultat del 2021-2022	-	-	-	14.151.746	(14.026.067)	(125.679)	-	-	-
Distribució del resultat del 2021-2022	-	-	-	14.151.746	(14.026.067)	(125.679)	-	-	-
Altres moviments durant l'exercici 2022-2023	-	-	-	(1.350.141)	-	-	-	-	(1.350.140)
Altres moviments	-	-	-	(317.469)	-	-	-	-	(317.468)
Amortització fons de comerç assignat (nota 7 (a))	-	-	-	(1.032.672)	-	-	-	-	(1.032.672)
Distribució de dividends	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2023	1.000.000	-	110.729.195	13.019.299	(1.183.079)	(125.679)	327.236	8.769.500	132.536.472
Canvis de criteri i altres ajustaments	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2023 (ajustat)	1.000.000	-	110.729.195	13.019.299	(1.183.079)	(125.679)	327.236	8.769.500	132.536.472
Resultat de l'exercici 2023-2024	-	-	-	-	(4.493.646)	-	2.228	-	(4.491.418)
Distribució del resultat del 2022-2023	-	-	-	(1.153.801)	1.183.079	(29.278)	-	-	-
Distribució del resultat del 2022-2023	-	-	-	(1.153.801)	1.183.079	(29.278)	-	-	-
Altres moviments durant l'exercici 2023-2024	-	-	-	(514.936)	-	-	(100.427)	-	(615.363)
Altres moviments	-	-	-	61.015	-	-	(100.427)	-	(39.412)
Distribució de dividends	-	-	-	(575.951)	-	-	-	-	(575.951)
Saldos a 30 d'abril de 2024	1.000.000	-	110.729.195	11.350.562	(4.493.646)	(154.957)	229.037	8.769.500	127.429.691

Estat de fluxos de tresoreria consolidat per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressat en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat del període abans d'impostos	(4.460.003)	(943.398)
Ajustaments del resultat		
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	13.251.144	12.320.583
Correccions valoratives per deteriorament	159.758	12.993
Variació de provisions	-	-
Imputació de subvencions	(117.675)	(128.999)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat tangible/intangible	(86.897)	43.074
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers	-	-
Ingressos financers	(11.055)	-
Despeses financeres	2.895.183	1.325.339
Diferències de canvi	(281)	(881)
Variació de valor raonable en instruments financers	-	-
Altres ingressos i despeses	-	(243.419)
Canvis en el capital corrent de		
Existències	(163.174)	30.238
Deutors i altres comptes a cobrar	1.234.536	(2.523.236)
Altres actius corrents	89.850	3.636
Creditors i altres comptes a pagar	(2.733.854)	2.795.617
Altres passius corrents	(7.336)	(415.527)
Altres actius i passius no corrents	(57.665)	(616.688)
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Pagaments d'interessos	(2.854.205)	(1.279.645)
Cobraments de dividendes	-	-
Cobraments d'interessos	-	-
Altres (pagaments) / cobraments	11.055	(7.254.738)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	7.149.381	3.124.949
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions		
Empreses del Grup i associades	-	-
Immobilitzat tangible	(23.852.664)	(13.395.602)
Immobilitzat intangible	(193.188)	(183.265)
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	-	-
Altres actius no corrents en venda	(30.277)	(85.480)
Altres actius	-	-
Cobraments per desinversions		
Empreses del Grup i associades	-	-
Immobilitzat tangible	320.039	55.598
Immobilitzat intangible	-	-
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	-	-
Altres actius no corrents en venda	-	7.728.152
Altres actius	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(23.756.090)	(5.880.597)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni		
Emissions d'instruments de patrimoni	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni	-	-
Adquisició d'instruments de patrimoni de la matriu	-	-
Altres	45.081	(11.816)
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		
Emissió:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	15.907.905	4.501.034
Deutes amb empreses del Grup i associades	-	-
Altres	6.805.234	2.187.094
Devolució i amortització de:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	(3.411.316)	(3.666.770)
Deutes amb empreses del Grup i associades	-	-
Altres	(2.471.744)	(298.554)
Pagaments per dividendes i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		
Dividendes	(591.458)	(301.013)
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	16.283.702	2.409.975
EFFECTE DE LES VARIACIONS DE TIPUS DE CANVI	-	-
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(323.007)	(345.673)
Efectiu o equivalents a l'inici del període	1.343.590	1.689.263
Efectiu o equivalents al final del període	1.020.583	1.343.590

5.3. ESTACIONS DE MUNTANYA ARINSAL/PAL, SA (EMAP, SA)

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers d'Estacions de Muntanya d'Arinsal / Pal, SA (EMAP, SA), tramès al Tribunal de Comptes per part de SETAP 365, SA, així com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, i l'estat de fluxos de tresoreria.

Aquest informe ha estat objecte de fiscalització complementària per part del Tribunal; les observacions resultants es troben indicades en el punt 2 del present informe.

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als Accionistes de Estacions de Muntanya d'Arinsal/Pal, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals adjunts de la societat Estacions de Muntanya d'Arinsal/Pal, SA (en endavant la Societat), que comprenen el balanç a 30 d'abril de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos de tresoreria i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a comptadors (Codi d'ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitat de l'Administradora Única en relació amb els comptes anuals

L'Administradora Única és responsable de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que l'Administradora Única consideri necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la formulació dels comptes anuals, l'Administradora Única és responsable de la valcració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si l'Administradora Única té intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que contingui la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada per l'Administradora Única.
- Concloem sobre si es adequada la utilització, per part de l'Administradora Única, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb el responsable del govern de la Societat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Crowe Andorra, SL



Antoni Bisbal Galbany
Soci Director



Ivan Sotillo Ramírez
Sènior Manager

Andorra la Vella, a 31 d'octubre de 2024

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Balanç de Situació a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents a l'exercici anterior.

(Expressats en euros)

<u>Actiu</u>	<u>30-04-2024</u>	<u>30-04-2023</u>	<u>Passiu</u>	<u>30-04-2024</u>	<u>30-04-2023</u>
Actius no corrents	44.682.701	37.613.417	Patrimoni net (nota 12)	16.958.396	21.935.631
Immobilitzat intangible (nota 5)	217.293	249.662	Capital	900.000	900.000
Despeses d'establiment	-	-	Capital	900.000	900.000
Despeses d'investigació i desenvolupament	-	-	Prima d'emissió	7.929.000	7.929.000
Fons de comerç	-	-	Reserves	3.761.180	6.741.020
Altres actius intangibles	217.293	249.662	Reserva legal	180.000	180.000
Immobilitzat tangible (nota 6)	44.373.075	37.085.528	Reserva de revaloració	6.282.974	6.282.974
Terrenys i construccions	21.566.988	20.994.766	Reserves estatutàries	-	-
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	22.439.515	15.852.245	Altres reserves	(2.701.794)	278.046
Immobilitzacions materials en curs i bestretes	366.572	238.517	Emissió de participacions preferents Comú Massana	4.384.500	2.923.000
Inversions immobiliàries (nota 7)	-	-	Emissió de participacions preferents Bancs	4.385.000	5.846.500
Immobilitzat financer (nota 8 (a))	92.333	278.227	Resultats d'exercicis anteriors	-	-
Empreses del grup i associades	-	192.002	Romanent	-	-
Instruments de patrimoni	-	192.002	Resultats negatius d'exercicis anteriors	-	-
Crèdits i comptes a cobrar	-	-	Resultat de l'exercici	(4.401.284)	(2.403.889)
Altres	-	-	Dividend a compte	-	-
Altres empreses	92.333	86.225			
Instruments de patrimoni	-	-	Passius no corrents	9.296.794	9.835.225
Crèdits i comptes a cobrar	-	-	Provisions a llarg termini (nota 14 (a))	-	-
Altres	92.333	86.225	Deutes a llarg termini (nota 13 (a))	9.269.655	7.178.874
			Obligacions i altres valors negociables	-	-
Actius corrents	3.332.998	1.802.254	Deutes amb entitats de crèdit	5.916.929	7.165.540
Altres actius no corrents en venda (nota 10)	-	-	Altres	3.352.726	13.334
Existències (nota 9)	708.052	386.469	Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 13 (b))	-	2.602.142
Matèries primeres i consumibles	-	-	Subvencions (nota 17)	27.139	54.209
Productes en curs i fabricació	-	-			
Productes acabats i mercaderies	-	-	Passius corrents	21.760.509	7.644.815
Bestretes a proveïdors	-	-	Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
Altres	708.052	386.469	Provisions a curt termini (nota 14 (b))	-	-
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 8 (b))	1.960.680	1.078.156	Deutes a curt termini (nota 13 (c))	12.265.555	3.061.965
Clients per vendes i prestacions de serveis	247.007	116.764	Obligacions i altres valor negociables	-	-
Crèdits i comptes a cobrar en empreses del grup i associades	1.341.890	872.975	Deutes amb entitats de crèdit	9.892.974	2.441.248
Resta de crèdits i comptes a cobrar	371.783	88.417	Derivat financers a curt termini	-	-
Inversions financeres a curt termini (nota 8 (c))	39.250	13.000	Altres	2.372.581	620.717
En empreses del grup i associades	-	-	Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini (nota 13 (d))	6.214.816	-
Resta d'actius financers	39.250	13.000	Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 13 (e))	3.280.138	4.575.514
Tresoreria (nota 8 (d))	61.014	86.224	Proveïdors	2.362.632	3.757.696
Ajustaments per periodificació (nota 11)	564.002	238.405	Empreses del grup i associades, creditors	603.514	553.562
			Creditors variis	111.690	116.507
			Bestretes de clients	-	-
			Altres	202.302	147.749
			Ajustaments per periodificació (nota 15)	-	7.336
Total actiu	48.015.699	39.415.671	Total patrimoni net i passiu	48.015.699	39.415.671

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Compte de pèrdues i guanys per a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents al exercici anterior

(Expressats en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'explotació (nota 16 (a))		
Import net de la xifra de negocis	18.701.027	19.115.046
Altres ingressos d'explotació	2.638.577	2.680.245
Total ingressos d'explotació	21.339.604	21.795.291
Despeses d'explotació		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 16 (b))	(2.729.217)	(3.289.175)
Despeses de personal (nota 16 (c))	(8.379.125)	(8.208.301)
Sous, salaris i assimilats	(7.207.448)	(7.077.019)
Càrregues socials	(1.136.413)	(1.088.181)
Altres despeses de personal	(35.264)	(43.101)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible (nota 5 i 6)	(4.255.739)	(3.738.526)
Amortització	(4.266.433)	(3.738.668)
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	10.694	142
Deteriorament del circulat	(6.693)	(12.639)
Existències	-	(8.055)
Crèdits i comptes a cobrar (nota 8 (b))	-	-
Altres	(6.693)	(4.584)
Altres despeses d'explotació (nota 16 (d))	(9.364.748)	(9.042.582)
Arrendaments i cànon	(1.947.091)	(1.851.755)
Reparacions i conservació	(908.305)	(916.377)
Serveis professionals independents	(1.771.831)	(1.779.401)
Subministraments	(1.823.226)	(1.628.402)
Tributs	(113.588)	(121.368)
Altres serveis exteriors	(2.800.707)	(2.745.279)
Total despeses d'explotació	(24.735.522)	(24.291.223)
Resultat d'explotació	(3.395.918)	(2.495.932)
Ingressos i despeses financeres (nota 16 (e))		
Ingressos financers	-	-
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	-	-
Despeses financeres	(1.078.083)	(357.564)
Per deutes amb parts vinculades	(312.674)	(52.142)
Altres deutes	(765.409)	(305.422)
Variació de valor raonable en instruments financeres de negociació	-	-
Diferències de canvi	-	-
Deteriorament i resultats per venda o baixa d'actius financers	(6.689)	(13.048)
Deteriorament (nota 8(a))	(6.689)	(13.048)
Resultats per venda o baixa	-	-
Resultat financer	(1.084.772)	(370.612)
Resultat de les operacions	(4.480.690)	(2.866.544)
Altres ingressos i despeses no recurrents (nota 16 (f))		
Altres ingressos no recurrents	15.223	295.058
Altres despeses no recurrents	(52.599)	(84.031)
Total altres ingressos i despeses no recurrents	(37.376)	211.027
Resultat abans d'impostos	(4.518.066)	(2.655.517)
Impost sobre beneficis (nota 18)	116.782	251.628
Resultat de l'exercici	(4.401.284)	(2.403.889)

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Estat de Canvis del Patrimoni Net per a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents al exercici anterior

(Expressat en euros)

	Euros							
	Capital	Prima d'emissió	Reserva legal	Altres reserves	Reserva de revaloració	Emissió participacions preferents	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni Net
Saldos ajustats a 1 de maig de 2022	900.000	7.929.000	12.000	(1.420.596)	6.282.974	8.769.500	2.265.201	24.738.079
Resultat de l'exercici a 30 d'abril de 2023	-	-	-	-	-	-	(2.403.889)	(2.403.889)
Operacions amb socis i propietaris	-	-	168.000	1.698.642	-	-	(2.265.201)	(398.559)
Distribució del resultat de 30 d'abril de 2022	-	-	168.000	2.097.201	-	-	(2.265.201)	-
Dividends especials	-	-	-	(398.559)	-	-	-	(398.559)
Aportació de socis	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2023	900.000	7.929.000	180.000	278.046	6.282.974	8.769.500	(2.403.889)	21.935.631
Ajustaments per errors 2023 i anteriors	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos ajustats a 1 de maig de 2023	900.000	7.929.000	180.000	278.046	6.282.974	8.769.500	(2.403.889)	21.935.631
Resultat de l'exercici a 30 d'abril de 2024	-	-	-	-	-	-	(4.401.284)	(4.401.284)
Operacions amb socis i propietaris	-	-	-	(2.979.840)	-	-	2.403.889	(575.951)
Distribució del resultat de 30 d'abril de 2023	-	-	-	(2.403.889)	-	-	2.403.889	-
Dividends especials	-	-	-	(575.951)	-	-	-	(575.951)
Aportació de socis	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres variacions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos a 30 d'abril de 2024	900.000	7.929.000	180.000	(2.701.794)	6.282.974	8.769.500	(4.401.284)	16.958.396

ESTACIONS DE MUNTANYA D'ARINSAL/PAL, SA

Estat de fluxos de tresoreria per a l'exercici anual acabat a 30 d'abril de 2024, amb xifres comparatives corresponents al exercici anterior

(Expressat en euros)

	30-04-2024	30-04-2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans d'impostos	(4.518.066)	(2.655.517)
Ajustaments del resultat		
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	4.266.433	3.738.668
Correccions valoratives per deteriorament	-	21.103
Variació de provisions	-	(11.637)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat intangible i tangible	(10.694)	(142)
Imputació de subvencions	(27.070)	(27.072)
Ingressos financers	-	-
Despeses financeres	1.078.083	357.564
Variació raonable en instruments financer	6.693	-
Altres Ingressos i despeses	-	(231.780)
Canvis en el capital corrent de		
Existències	(211.963)	164.392
Deutors i altres comptes a cobrar	(765.742)	297.939
Altres actius corrents	(351.847)	289.792
Creditors i altres comptes a pagar	(1.295.376)	1.397.656
Altres passius corrents	96.087	(415.526)
Altres actius i passius no corrents	-	(208.363)
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació		
Pagaments d'interessos	(718.062)	(282.881)
Cobraments d'interessos	-	-
Altres pagaments (cobraments)	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(2.451.524)	2.434.196
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions		
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat intangible	(56.586)	(88.786)
Immobilitzat tangible	(11.800.932)	(4.924.939)
Altres actius financers	(7.484)	(86.182)
Cobraments per desinversions		
Empreses del grup i associades	185.313	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat tangible	236.981	1.108
Altres actius financers	1.372	2.500
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(11.441.336)	(5.096.299)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni		
Emissions d'instruments de patrimoni	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		
Emissió	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	7.567.243	1.682.617
Deutes amb empreses del grup i associades	3.300.000	2.550.000
Altres	6.805.234	435.801
Devolució i amortització de	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	(741.625)	(1.163.634)
Altres	(2.471.744)	(966.912)
Pagaments per dividends i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		
Dividends	(591.458)	(301.013)
Remuneracions d'altres instruments de patrimoni	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	13.867.650	2.236.859
EFECTE DE LES VARIACIONS DE TIPUS DE CANVI	-	-
AUGMENT/DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	(25.210)	(425.244)
Efectiu o equivalents al inici de període	86.224	511.468
Efectiu o equivalents al final de període	61.014	86.224

5.4. ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA (ENSISA)

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers d'Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (ENSISA), tramès al Tribunal de Comptes per part de SETAP 365, SA, així com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, i l'estat de fluxos de tresoreria.

Aquest informe ha estat objecte de fiscalització complementària per part del Tribunal; les observacions resultants es troben indicades en el punt 2 del present informe.

Informe d'auditoria emès per un auditor independent

Als Accionistes d'Esports de Neu Soldeu-Incles, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals adjunts de la societat Esports de Neu Soldeu-Incles, SA (en endavant la Societat), que comprenen el balanç a 30 d'abril de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos de tresoreria i la memòria corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 30 d'abril de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat emès pel Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a comptadors (Codi d'ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi IESBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitat de l'Administradora Única en relació amb els comptes anuals

L'Administradora Única és responsable de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que l'Administradora Única consideri necessari per a permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'inconcrecció material, a causa de frau o error.

En la formulació dels comptes anuals, l'Administradora Única és responsable de la valoració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si l'Administradora Única té intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'inconcrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix.

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada per l'Administradora Única.
- Concloem sobre si es adequada la utilització, per part de l'Administradora Única, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Ens comuniquem amb els responsables del govern de la Societat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Crowe Andorra, SL



Antoni Bisbal Galbany
Soci Director



Ivan Sotillo Ramírez
Sènior Manager

Andorra la Vella, 31 d'octubre de 2024

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Balanç de Situació a 30 d'abril de 2024 i 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

Actiu	30/04/2024	30/04/2023	Passiu	30/04/2024	30/04/2023
Actius no corrents	102.314.071	100.811.201	Patrimoni net (nota 12)	63.067.170	62.427.849
Immobilitzat intangible (nota 5)	3.673.514	3.734.195	Capital	33.362.111	33.362.111
Despeses d'establiment	-	-	Prima d'emissió	-	-
Despeses d'investigació i desenvolupament	3.645	6.105	Reserves	41.792.834	39.643.252
Fons de comerç	-	-	Reserva legal	6.672.422	6.118.829
Altres actius intangibles	3.669.869	3.728.090	Reserva de revalorització	1.615.527	1.615.527
Immobilitzat tangible (nota 6)	96.878.143	92.564.696	Reserves estatutàries	-	-
Terenys, Construccions i Giny mecànics	80.095.963	77.545.965	Altres reserves	33.504.885	31.908.896
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat material	16.515.476	14.909.502	Instrument de capital propis	-	-
Immobilitzacions materials en curs i bestretes	266.704	109.229	Resultats d'exercicis anteriors	(12.727.097)	(12.727.097)
Inversions immobiliàries (nota 7)	-	-	Romanent	-	-
Immobilitzat financer (nota 8 (a))	1.762.414	4.512.310	Resultats negatius d'exercicis anteriors	(12.727.097)	(12.727.097)
Empreses del grup i associades	1.664.850	4.438.915	Resultat de l'exercici	639.322	8.607.290
Instrument de patrimoni	451.131	381.134	Dividend a compte	-	(6.457.707)
Crèdits i comptes a cobrar	817.726	3.649.456			
Altres	395.993	408.325	Passius no corrents	20.323.605	22.391.315
Altres empreses	97.564	73.395	Provisions a llarg termini (nota 14 (a))	-	-
Instrument de patrimoni	-	-	Deutes a llarg termini (nota 13 (a))	19.197.822	21.220.008
Crèdits i comptes a cobrar	-	-	Obligacions i altres valors negociables	-	-
Altres	97.564	73.395	Deutes amb entitats de crèdit	19.197.822	21.220.008
			Altres	-	-
			Deutes amb empreses del grup i associades a llarg termini (nota 13 (b))	-	-
			Subvencions (nota 17)	1.125.783	1.171.307
Actius corrents	13.736.032	9.561.981	Passius corrents	32.659.328	25.554.018
Altres actius no corrents en venda (nota 10)	-	-	Passius vinculats amb altres actius no corrents en venda	-	-
Existències (nota 9)	949.461	1.151.322	Provisions a curt termini (nota 14 (b))	-	-
Matèries primeres i consumibles	-	-	Deutes a curt termini (nota 13 (c))	20.844.551	13.374.230
Productes en curs i fabricació	-	-	Obligacions i altres valor negociables	-	-
Productes acabats i mercaderies	-	-	Deutes amb entitats de crèdit	19.955.088	12.269.195
Bestretes a proveïdors	394	394	Derivat financer a curt termini	-	-
Altres	949.067	1.150.928	Altres	889.463	1.105.035
Crèdits i comptes per cobrar a curt termini (nota 8 (b))	5.856.032	7.662.189	Deutes amb empreses del grup i associades a curt termini (nota 13 (d))	2.244.911	2.324.541
Client per vendes i prestacions de serveis	512.509	1.604.998	Creditors comercials i altres comptes a pagar (nota 13 (e))	9.569.866	9.855.247
Crèdits i comptes a cobrar amb empreses del grup i associades	1.432.216	2.531.618	Proveïdors	7.979.068	7.550.678
Reste de crèdits i comptes a cobrar	3.911.307	3.525.573	Empreses del grup i associades, creditores	1.230.698	1.428.392
Inversions financeres a curt termini (nota 8 (c))	6.490.056	-	Creditors variis	-	-
En empreses del grup i associades	6.490.056	-	Bestretes de clients	77.352	79.410
Reste d'actius financers	-	-	Altres	282.748	796.767
Tresoreria (nota 8 (d))	325.459	312.288	Ajustaments per periodificació (nota 15)	-	-
Ajustaments per periodificació (nota 11)	115.024	436.182			
Total actiu	116.050.103	110.373.182	Total patrimoni net i passiu	116.050.103	110.373.182

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Compte de pèrdues i guanys per als exercicis anuals acabats
el 30 d'abril de 2024 i el 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
Ingressos d'exploració		
Import net de la xifra de negocis	48.421.493	48.694.577
Treballs realitzat per l'empresari per al seu immobilitzat	73.372	-
Altres ingressos d'exploració	4.510.466	5.605.541
Total ingressos d'exploració (nota 16 (a))	53.005.331	54.300.118
Despeses d'exploració		
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials (nota 16 (b))	(5.605.213)	(6.293.271)
Despeses de personal (nota 16 (c))	(13.875.376)	(13.020.480)
Sous, salaris i assimilats	(11.889.151)	(11.168.053)
Càrregues socials	(1.886.539)	(1.769.449)
Altres despeses de personal	(100.686)	(82.978)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible (notes 5, 6 i 10)	(7.852.606)	(1.017.574)
Amortització	(7.928.809)	(7.432.065)
Deteriorament	-	-
Resultats per venda o baixa	76.203	6.414.491
Deteriorament del circulat	100.504	(354)
Existències	(153.070)	-
Crèdits i comptes a cobrar (nota 8 (b))	-	-
Altres	253.574	(354)
Altres despeses d'exploració (nota 16 (d))	(23.225.043)	(24.175.173)
Arrendaments i cànon	(5.023.591)	(4.637.604)
Reparacions i conservació	(1.836.297)	(1.726.473)
Serveis professionals independents	(4.276.805)	(3.804.317)
Subministraments	(2.869.395)	(2.751.344)
Tributs	(265.717)	(244.327)
Altres serveis exteriors	(8.933.238)	(11.011.108)
Total despeses d'exploració	(50.459.734)	(44.506.852)
Resultat d'exploració	2.545.597	9.793.266
Ingressos i despeses financeres (nota 16 (e))		
Ingressos financers	369.382	103.204
De participacions en instruments de patrimoni	-	-
D'altres actius financers	369.382	103.204
Despeses financeres	(2.128.880)	(1.020.811)
Per deutes amb parts vinculades	(2.012.082)	(921.027)
Altres deutes	(116.798)	(99.784)
Variació de valor raonable en instruments financeres de negociació	-	-
Diferències de canvi	281	831
Deteriorament i resultats per venda o baixa d'actius financers	69.998	97.010
Deteriorament (nota 8 (a))	69.998	97.010
Resultats per venda o baixa	-	-
Resultat financer	(1.689.219)	(819.766)
Resultat de les operacions	856.378	8.973.500
Altres ingressos i despeses no recurrents (nota 16 (f))		
Altres ingressos no recurrents	3.940	388.269
Altres despeses no recurrents	-	(69.105)
Total altres ingressos i despeses no recurrents	3.940	319.164
Resultat abans d'impostos	860.318	9.292.664
Impost sobre beneficis (nota 18)	(220.996)	(685.374)
Resultat de l'exercici	639.322	8.607.290

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Estat de canvis en el patrimoni net per a l'exercici anual acabat el 30 d'abril de 2024 i 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

	Euros						
	Capital	Reserva Legal	Reserva Revalorització	Altres Reserves	Dividend a compte	Resultat de l'exercici	Total Patrimoni Net
Saldo a 30 d'abril de 2022	33.362.111	5.640.633	1.615.527	15.698.716	-	4.781.965	61.098.952
Ajustaments per errors d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat a 30 d'abril de 2022	33.362.111	5.640.633	1.615.527	15.698.716	-	4.781.965	61.098.952
Resultat de l'exercici 2022/23	-	-	-	-	-	8.607.290	8.607.290
Distribució del resultat	-	478.196	-	3.483.083	(6.457.707)	(4.781.965)	(7.278.393)
Reserves	-	478.196	-	4.303.769	-	(4.781.965)	-
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	(820.686)	(6.457.707)	-	(7.278.393)
Saldos a 30 d'abril de 2023	33.362.111	6.118.829	1.615.527	19.181.799	(6.457.707)	8.607.290	62.427.849
Ajustaments per errors d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat a 30 d'abril de 2023	33.362.111	6.118.829	1.615.527	19.181.799	(6.457.707)	8.607.290	62.427.849
Resultat de l'exercici 2023/24	-	-	-	-	-	639.322	639.322
Distribució del resultat	-	553.593	-	1.595.989	6.457.707	(8.607.290)	(1)
Reserves	-	553.593	-	1.595.989	-	(8.607.290)	(6.457.708)
Altres moviments	-	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	6.457.707	-	6.457.707
Saldos a 30 d'abril de 2024	33.362.111	6.672.422	1.615.527	20.777.788	-	639.322	63.067.170

ESPORTS DE NEU SOLDEU-INCLES, SA
(ENSISA)

Estat de Fluxos de Tresoreria per als exercicis anuals acabats
el 30 d'abril de 2024 i 30 d'abril de 2023

(Expressats en euros)

	30/04/2024	30/04/2023
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ		
Resultat de l'exercici abans impostos	860.318	9.292.664
Ajustaments del resultat		
Amortització d'immobilitzat intangible i tangible	7.928.809	7.432.064
Correccions valoratives per deteriorament	83.072	(97.010)
Variació de provisions	-	-
Imputació subvencions	(45.524)	(53.959)
Resultats per baixes i alienacions d'immobilitzat tangible/intangible	(76.203)	(6.414.491)
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers	-	-
Ingressos financers	(358.328)	(99.456)
Despeses financeres	2.128.880	1.020.811
Diferències de canvi	-	-
Variació de valor raonable en instruments financers	-	-
Altres ingressos i despeses	-	-
Canvis en el capital corrent		
Existències	48.792	(134.154)
Deutors i altres comptes a cobrar	1.680.949	(2.236.170)
Altres actius corrents	321.158	(394.515)
Creditors i altres comptes a pagar	(381.171)	1.756.380
Altres passius corrents	(215.572)	-
Altres actius i passius no corrents	12.332	41.435
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'exploració		
Pagaments d'interessos	(2.136.143)	(997.659)
Cobraments de dividendes	-	-
Cobraments d'interessos	-	-
Altres pagaments (cobraments)	-	-
Existències	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'exploració	9.851.369	9.115.940
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ		
Pagaments per inversions		
Empreses del grup i associades	(3.300.000)	(2.550.000)
Immobilitzat tangible	(12.051.679)	(8.470.517)
Immobilitzat intangible	(136.603)	(86.003)
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	(24.169)	(1.798)
Altres actius no corrents en venda	-	-
Altres actius	-	-
Cobrament per desinversions		
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat tangible	82.910	23.493
Immobilitzat intangible	-	-
Inversions immobiliàries	-	-
Altres actius financers	-	7.278.392
Altres actius no corrents en venda	-	-
Altres actius	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(15.429.541)	(3.806.433)
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni		
Subvencions, donacions i llegats rebuts	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni	-	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi	-	-
Alienació d'instruments de patrimoni propi	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer		
Emissió:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	8.340.663	4.137.463
Deutes amb empreses del grup i associades	-	217.763
Altres deutes	-	1.751.293
Devolució i amortització de:		
Obligacions i valors similars	-	-
Deutes amb entitats de crèdit	(2.669.690)	(3.303.200)
Deutes amb empreses del grup i associades	(79.630)	(722.368)
Altres	-	-
Pagaments per dividendes i remuneracions d'altres instruments de patrimoni		
Dividendes	-	(7.278.392)
Remuneracions d'altres instruments de patrimoni	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	5.591.343	(5.197.441)
EFFECTE DE LES VARIACIONS DE TIPUS DE CANVI		
AUGMENT / DISMINUCIÓ NETA DE L'EFECTIU O EQUIVALENTS	13.171	112.066
Efectiu o equivalents a l'inici del període	312.288	200.222
Efectiu o equivalents al final del període	325.459	312.288

6. ALTRES SOCIETATS PARTICIPADES

6.1. NEUS DEL VALIRA, SA (NEVASA)

Es transcriu a continuació l'informe d'auditoria sobre els estats financers de Neus del Valira (NEVASA), tramès al Tribunal de Comptes per part del Comú de Canillo, així com el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis del patrimoni net, i l'estat de fluxos de tresoreria.

Aquest informe, sobre el qual no corresponia fiscalització complementària per part del Tribunal, s'incorpora únicament a efectes d'una millor comprensió dels comptes de SETAP 365, SA.



KPMG, SLU
Edifici Centre de Negoci
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 6
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

Informe de l'Auditor Independent d'acord amb Normes Internacionals d'Auditoria

Als accionistes de Neus del Valira, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals de la societat Neus del Valira, SA (la Societat), que comprenen el balanç de situació a 31 de maig de 2024, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net i l'estat de fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, així com les notes explicatives dels comptes anuals que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes materials, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de maig de 2024, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb el Codi Internacional d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat (incloent les normes internacionals d'independència) de l'International Ethics Standards Board for Accountants, (Codi IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi ICSBA.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.

Responsabilitats dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el Pla General de Comptabilitat d'Andorra, i del control intern que els administradors considerin necessari per permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat de continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de la Societat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que parem esment en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.



Comuniquem amb els responsables del govern de Neus del Valira, SA en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

KPMG, SLU

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Haase', written over a horizontal line.

Alexandre Haase

1 d'octubre de 2024

NEUS DEL VALIRA, SA
Balanç de situació
31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

<i>Actiu</i>	<i>Nota</i>	<i>31/05/2024</i>	<i>31/05/2023</i>
Immobilitzat intangible	Nota 5	646.682	294.627
Altres actius intangibles		646.682	294.627
Immobilitzat tangible	Nota 6	380.938	358.474
Instal·lacions tècniques i altre immobilitzat tangible		380.938	302.130
Immobilitzacions materials en curs i bestretes		-	56.344
Immobilitzat financer	Nota 8	-	-
Altres empreses		23.432	18.368
Altres		23.432	18.368
Actius per impost diferit		-	-
Total actius no sorrants		1.051.052	671.469
Existències	Nota 9	16.353	19.913
Matèries primeres i consumibles		-	-
Productes acabats i mercaderies		16.353	19.913
Crèdits i comptes a cobrar a curt termini	Nota 8	1.868.002	2.700.109
Clients per vendes i prestacions de serveis		1.285.196	1.514.634
Crèdits i comptes a cobrar en empreses del grup i associades		302.044	874.426
Reste de crèdits i comptes a cobrar		280.762	311.040
Tresoreria	Nota 8	4.476.061	4.780.203
Ajustaments per periodificació	Nota 11	99.256	86.553
Total actius corrents		6.459.672	7.586.778
Total actiu		7.510.724	8.258.247

NEUS DEL VALIRA, SA
Balanç de situació
31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

<i>Patrimoni net i passiu</i>	<i>Nota</i>	<i>31/05/2024</i>	<i>31/05/2023</i>
Patrimoni net	Nota 12	949.750	802.387
Capital		60.000	60.000
Reserves			
Reserva legal		12.000	12.000
Altres reserves		3.548.543	3.344.307
Resultats negatius d'exercicis anteriors		(2.818.152)	(2.818.152)
Resultat de l'exercici		147.359	204.232
Total patrimoni net		949.750	802.387
Provisions a llarg termini	Nota 14	-	346.500
Provisions a llarg termini		-	346.500
Total passius no corrents		-	346.500
Deutes a curt termini	Nota 13	104.331	114.271
Deutes amb entitats de crèdit		-	-
Altres		104.331	114.271
Creditors comercials i altres comptes a pagar	Nota 13	6.456.643	6.994.937
Proveïdors		665.842	924.156
Empreses del grup i associades, creditors		4.066.280	4.823.909
Creditors varis		-	-
Bestretes de clients		695.277	774.447
Altres		1.029.244	472.425
Ajustaments per periodificació	Nota 15	-	192
Total passius corrents		6.560.974	7.109.360
Total patrimoni net i passiu		7.510.724	8.258.247

NEUS DEL VALIRA, SA
Comptes de Pèrdues i Guanys
pels exercicis anuals acabats en data
31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

	<i>Nota</i>	2024	2023
Ingressos d'explotació		10.123.684	10.557.114
Import net de la xifra de negocis	Nota 10a	10.090.050	10.520.320
Altres ingressos d'explotació	Nota 16a	33.628	30.786
Despeses d'explotació		(9.947.462)	(10.348.251)
Consum de mercaderies, matèries primeres i altres materials	Nota 16b	(501.265)	(462.672)
Despeses de personal	Nota 16c	(3.534.313)	(3.310.879)
Amortització, deteriorament, i resultats per venda o baixa de l'immobilitzat intangible i de l'immobilitzat tangible	Notes 5 i 6	(269.937)	(151.101)
Variació deteriorament del circulent	Nota 8h	(6.621)	(15.974)
Altres despeses d'explotació	Nota 16d	(5.635.326)	(6.407.625)
Resultat d'explotació		176.222	208.863
Ingressos i despeses financeres		(21.060)	(14.721)
Ingressos financers		-	-
Despeses financeres		(21.060)	(14.721)
Deteriorament i resultats per per venda o baixa d'actius financers		-	-
Resultat financer		(21.060)	(14.721)
Altres ingressos i despeses no recurrents		(7.803)	10.090
Altres ingressos no recurrents		4.645	12.249
Altres despeses no recurrents		(12.448)	(2.159)
Resultat altres ingressos i despeses no recurrents		(7.803)	10.090
Resultat abans d'impostos		147.359	204.232
Impostos sobre beneficis	Nota 18	-	-
Resultat de l'exercici		147.359	204.232

NEUS DEL VALIRA, SA
Estats de Canvis en el Patrimoni Net
corresponents als exercicis anuals acabats en data
31 de maig de 2024

(Expressat en euros)

	Capital escripturat	Reserva Legal	Reserves Voluntàries	Resultat negatiu d'exercicis anterior	Resultat de l'exercici	Total
Saldo en data 31 de maig de 2023	60.000	12.000	3.344.307	(2.818.152)	204.232	802.387
Ajustaments per errors 2022 i anteriors (veure nota 2.d)	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustat en data 1 de juny de 2023	60.000	12.000	3.344.307	(2.818.152)	204.232	802.387
Operacions amb socis o propietaris	-	-	-	-	-	-
Distribució del resultat de l'exercici anterior	-	-	204.232	-	(204.232)	-
Resultat de l'exercici	-	-	-	-	147.359	147.359
Saldo en data 31 de maig de 2024	60.000	12.000	3.548.543	(2.818.152)	147.359	945.750

NEUS DEL VALIRA, SA
Estate de Fluxos d'Efectiu
corresponents als exercicis anuals acabats en data
31 de maig de 2024 i 2023

(Expressats en euros)

<i>Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació</i>	<i>2024</i>	<i>2023</i>
Resultat de l'exercici abans d'impostos	147.353	204.232
Ajustos del resultat:	290.997	165.824
Amortització de l'immobilitzat	203.937	151.103
Correccions valoratives per deteriorament	-	-
Resultats per baixes i alienacions d'instruments financers	-	-
Ingressos financers	-	-
Despeses financeres	21.060	14.721
Altres ingressos i despeses	-	-
Canvis en el capital corrent:	(639.428)	2.867.291
Existències	-	5.518
Deutors i altres comptes per cobrar	247.022	(232.275)
Altres actius corrents	-	-
Creditors i altres comptes per pagar	(538.294)	2.926.690
Altres passius corrents	(152)	152
Altres actius i passius no corrents	(351.564)	167.206
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	551.322	(403.848)
Pagaments d'interessos	(21.060)	(14.721)
Cobraments d'interessos	-	-
Cobraments (pagaments) per impost sobre beneficis	-	-
Altres pagaments (cobraments)	572.382	(389.127)
Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	350.250	2.833.499
<i>Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió</i>		
Pagaments per inversions:		
Immobilitzat intangible	(644.452)	(494.738)
Immobilitzat tangible	(492.066)	(208.561)
Immobilitzat tangible	(152.386)	(268.177)
Cobraments per desinversions:		
Empreses del grup i associades	-	-
Immobilitzat intangible	-	-
Immobilitzat tangible	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(644.452)	(494.738)
<i>Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament</i>		
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni:		
Emissió:		
Empreses del grup i associades	-	-
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer:		
Emissió:		
Deutes amb entitats de crèdit	(9.940)	25.992
Deutes amb empreses del grup i associades	-	-
Altres	(9.940)	25.992
Devolució i amortització:		
Deutes amb entitats de crèdit	-	-
Altres	-	-
Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(9.940)	25.992
Augment/disminució neta de l'efectiu o equivalents	(304.142)	2.364.754
Efectiu o equivalents al començament de l'exercici	4.780.203	2.415.449
Efectiu o equivalents al final d'exercici	4.476.061	4.780.203

7. AL·LEGACIONS

D'acord amb allò que preveuen els articles 3 i 10 de la Llei del Tribunal de Comptes es tramet a SETAP 365, SA el present informe per tal que pugui presentar les al·legacions que consideri oportunes.

Es reproduïx a continuació la resposta rebuda:

**INFORME D'AL·LEGACIONS PEL TRIBUNAL DE COMPTES D'ANDORRA
SOBRE LA FISCALITZACIÓ DE L'EXERCICI 2024**

Donant compliment a la comunicació rebuda en data 21 de gener de 2026, i dins del termini de quinze dies atorgat, i d'acord amb el que disposen els articles 3 i 10 de la Llei del Tribunal de Comptes, es formulen les següents al·legacions a les observacions i recomanacions efectuades pel Tribunal de Comptes en relació amb el tancament de l'exercici 2024.

AL·LEGACIONS**2. FISCALITZACIÓ REALITZADA****Mancomunació de signatures**

- *D'acord amb la informació bancària analitzada, pel conjunt d'entitats les operacions es poden efectuar de forma indistinta per la totalitat o part de les operacions que impliquen pagaments o moviments de fons. Per tant, no es compleix el principi de mancomunació que ha de regir en la gestió de fons públics, pel que es recomana adoptar procediments de pagament que respectin aquest principi.*

La societat pren nota de la recomanació formulada pel Tribunal de Comptes i procedirà a actualitzar les persones autoritzades a operar en totes les entitats bancàries amb les quals opera, amb la finalitat d'adequar-se al principi de mancomunació.

Remissió de comptes

- *L'article 13.1 de la Llei del Tribunal de Comptes de 13 d'abril de 2000 estableix que els comuns han de remetre directament al Tribunal de Comptes els seus comptes, així com els dels òrgans i de les societats públiques que en depenen, abans de l'1 d'abril de l'any següent al del tancament de cada exercici. Els estats i comptes anuals de la societat EMAP han estat tramesos al Tribunal de Comptes en data 7 de maig de 2025.)*

La societat pren nota de la recomanació formulada i adoptarà les mesures organitzatives necessàries per tal que, en endavant, la remissió dels comptes anuals es realitzi dins del termini legalment establert.

Sobrevaloració de la participació financera a EMAP,SA

- *La societat té valorades les accions d'EMAP, SA en el seu actiu en 22.285.014 euros quan el valor comptable de la seva participació era de 8.188.077 euros a la data del tancament. L'import pel qual la societat va registrar les accions d'EMAP, SA deriven d'una valoració efectuada el desembre de 2021 basant-se d'un pla de negoci d'EMAP el qual, a la data, no s'està complint. Així, el benefici de l'exercici és inferior en 5,4 milions d'euros al que es va preveure en el referit pla (3,3 milions inferior l'exercici precedent) i l'EBITDA és inferior en 3,3 milions d'euros a les previsions (2,9 milions l'exercici precedent). Atenent a l'anteriorment exposat i d'acord amb el que disposen les normes comptables, l'entitat hauria d'haver efectuat les correccions valoratives necessàries per la part de la inversió la qual, atenent a les dades anteriorment exposades, s'ha de considerar no recuperable.*

En relació amb l'observació relativa a la suposada sobrevaloració de la participació financera a EMAP, SA, cal indicar que la societat SETAP 365, SA registra aquesta inversió com a actiu financer a cost, corresponent a una participació en una empresa del grup.

D'acord amb les normes comptables aplicables, només procedeix registrar una correcció valorativa per deteriorament quan existeix evidència que el valor recuperable de la inversió és inferior al seu valor en llibres.

El fet que, en una determinada data, el patrimoni net comptable d'EMAP, SA sigui inferior al valor en llibres de la participació registrada per SETAP 365, SA no determina per si sol l'existència d'un deteriorament. La normativa comptable estableix que el deteriorament es calcula com la diferència entre el valor en llibres i el valor recuperable, entès com el major import entre:

- el valor raonable menys els costos de venda, i
- el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs (valor en ús) que es preveu que es derivin de la inversió.

Així mateix, en el cas d'inversions en empreses del grup o associades, la política comptable recollida a la memòria estableix que, en absència de millor evidència de l'import recuperable, es pot considerar el patrimoni net ajustat per possibles plusvàlues tàcites. No obstant això, el criteri determinant continua sent el valor recuperable, incloent-hi el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, quan aquest constitueix el millor indicador.

En aquest context, la societat SETAP 365, SA va sol·licitar a un expert independent, RSM, la realització d'un test de deteriorament de la participació en EMAP, SA amb data 30 d'abril de 2024. Aquest test determina el valor recuperable mitjançant el descompte de fluxos lliures de caixa (DCF).

Les principals conclusions de l'informe són les següents:

- Valor recuperable (Equity Value) de les accions d'EMAP, SA: 27.473 milers d'euros.
- Valor en llibres de la participació a 30/04/2024: 22.285 milers d'euros.
- Diferència positiva (holgura): 5.188 milers d'euros.

2.2. Resultado de la valoración – EMAP (2 de 2)

Análisis del deterioro de las inversiones en acciones de EMAP al 30 de abril de 2024

Valor recuperable de las acciones de EMAP

Sobre la base de la información recibida y el análisis de valoración realizado, teniendo en cuenta los aspectos relevantes para la interdependencia del mismo, el valor recuperable de las acciones ("Equity Value") de EMAP, en un escenario de razonable cumplimiento de las proyecciones preparadas por la Dirección de SETAP, obtenida a través de la aplicación del método del descuento de Flujos Libres de Caja, podría estimarse en aproximadamente 27.473 milers de euros, a 30 de abril de 2024.

Considerado que el valor recuperable ("Equity Value") de la inversión en acciones de EMAP al 30 de abril de 2024 es superior al valor neto contable, de acuerdo con la normativa contable no debería registrarse ningún deterioro de la inversión en las acciones de EMAP en el ejercicio terminado en 30 de abril de 2024.

Valor recuperable de las acciones

Miles de euros	30/04/2024
Valor de negocio (Enterprise Value)	92.501
Posición financiera neta (FFN)	(65.026)
Valor de las acciones (Equity Value), 100%	27.476
% IFRS	99,99%
Valor de las acciones (Equity Value), %	27.473

Miles de euros	30/04/2024
Valor recuperable de las acciones	27.473
Valor contable de las acciones	22.285
Holgura / (deterioro)	5.188

Extracte de l'informe d'expert independent (RSM) – Test de deteriorament EMAP

I, de forma expressa, l'informe conclou que, en ser el valor recuperable superior al valor net comptable, "no debería registrarse ningún deterioro" de la inversió en EMAP en l'exercici tancat el 30/04/2024.

En conseqüència, d'acord amb el marc comptable aplicable i amb el test de deteriorament disponible a la data de tancament, no procedeix registrar cap correcció valorativa sobre la participació a EMAP, atès que el valor recuperable estimat (27,473 M€) és superior al valor en llibres (22,285 M€). Per tant, no es considera que la inversió estigui sobrevalorada ni que existeixi una pèrdua no reconeguda a 30/04/2024.

S'adjunta a aquestes al·legacions l'informe complet signat per l'expert independent.

Amb tot, es prenen en consideració les recomanacions al respecte.

Andorra la Vella, 28 de gener del 2026.

Signat digitalment per:
EVA SANSA JORDAN (SIGNATURA)

Sra. Eva Sansa Jordan

Presidenta

SETAP 365, S.A.

8. OBSERVACIONS COMPLEMENTÀRIES

El Tribunal de Comptes ha analitzat les al·legacions presentades i entén que no modifiquen els plantejaments evocats en el cos de l'informe, ni aporten cap informació complementària que permeti modificar les observacions i conclusions a les quals ha arribat el Tribunal després de l'examen de la documentació aportada durant els treballs de camp.