

## **Panticosa Turística, S.A.U.**

Informe de auditoría  
y balance y sus notas explicativas  
al 31 de diciembre de 2016



## *Informe de auditoría de balance emitido por un auditor independiente*

Al accionista único de Panticosa Turística, S.A.U. por encargo de la Dirección:

### *Opinión*

Hemos auditado el Balance de Panticosa Turística, S.A.U., (la Sociedad), a 31 de diciembre de 2016, así como las notas explicativas del mismo que incluyen un resumen de las políticas contables significativas (denominados conjuntamente “el Balance”).

En nuestra opinión, el Balance adjunto expresa, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación a la preparación de un estado financiero de este tipo (que se identifica en la nota 2 de las notas explicativas adjuntas) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### *Fundamento de la opinión*

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

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

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

## Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p><b>Empresa en funcionamiento</b></p> <p>Tal y como se describe en las notas 2 y 11 la Sociedad ha obtenido pérdidas significativas en ejercicios anteriores y presenta fondo de maniobra negativo a cierre del ejercicio. En dicha nota se indica que la Sociedad forma parte del Grupo Aramón, siendo la sociedad matriz Aramón, Montañas de Aragón, S.A., quien centraliza las actividades de soporte operativo y comercial del resto de sociedades del grupo y se ha comprometido a prestar el apoyo financiero necesario para el desarrollo de su actividad, lo cual ha sido considerado por los administradores para concluir sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento.</p>	<p>En primer lugar, hemos revisado con la Dirección de la Sociedad su necesidad de recibir apoyo financiero por parte del Grupo Aramón con el objetivo de que pueda continuar como empresa en funcionamiento. Por otra parte, hemos evaluado la capacidad del Grupo Aramón para prestar dicho apoyo financiero. Para ello, hemos considerado la continuidad del Grupo Aramón en su conjunto, para lo que hemos revisado con la Dirección del Grupo Aramón cómo han determinado los juicios clave que sustentan su presupuesto de tesorería y hemos obtenido la evidencia del compromiso de apoyo obtenido por parte de los accionistas de Aramón, Montañas de Aragón, S.A.</p>

## Párrafo de énfasis

Llamamos la atención respecto de lo mencionado en la nota 1 del balance adjunto, en la que se indica que la Sociedad explota la estación de esquí de Panticosa en régimen de concesión administrativa hasta el 21 de febrero de 2031. A la fecha de finalización de la concesión, una parte de los activos inmovilizados de la Sociedad no estarán totalmente amortizados teniendo en cuenta sus vidas útiles actuales. Tal y como se indica en la nota 3.2 del Balance adjunto, la Sociedad no ha registrado contablemente impacto alguno por este concepto al entender que el plazo de la concesión será prorrogado antes de su vencimiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

## Responsabilidades de los administradores en relación con el Balance

Los administradores son responsables de formular el Balance, de forma que exprese la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Panticosa Turística, S.A.U., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad para la preparación de un estado financiero de este tipo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de un Balance libre de incorrección material, debida a fraude o error.

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

### *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría del Balance*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que el Balance en su conjunto está libre de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

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

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

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



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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría del Balance del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (So242)

Javier Campos Leza (20427)

7 de abril de 2017



**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año **2017** Nº **08/17/00711**  
SELLO CORPORATIVO: **96,00 EUR**

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



CLASE 8.ª



OM6399916

## PANTICOSA TURÍSTICA, S.A.U.

Balance y sus notas explicativas  
al 31 de diciembre de 2016



OM6399917

CLASE 8.<sup>a</sup>

PANTICOSA TURÍSTICA, S.A.U.

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		<b>14.979.313</b>	<b>15.237.594</b>
Inmovilizado intangible	5	79.096	80.890
Inmovilizado material	6	11.413.739	11.699.865
Inversiones en empresas del grupo a largo plazo	7-9-16	3.479.610	3.449.971
Inversiones financieras a largo plazo	7-9	6.868	6.868
Otros activos financieros		6.868	6.868
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		<b>459.567</b>	<b>1.296.489</b>
Existencias	8	99.916	29.611
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	7-9	276.411	1.199.415
Clientes por ventas y prestaciones de servicios		187.226	188.900
Clientes, empresas del grupo y asociadas	16	-	934.058
Otros créditos con las Administraciones Públicas		89.185	76.457
Inversiones financieras a corto plazo	7-9	3.127	3.127
Otros activos financieros		3.127	3.127
Periodificaciones a corto plazo		1.025	17.453
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7-10	79.088	46.883
		<b>15.438.880</b>	<b>16.534.083</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399918

**PANTICOSA TURÍSTICA, S.A.U.**

**BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2016**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>Nota</b>	<b>Diciembre 2016</b>	<b>Septiembre 2016</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		<b>6.387.708</b>	<b>(7.956.074)</b>
<b>Fondos propios</b>	<b>11</b>	<b>6.385.288</b>	<b>(7.958.494)</b>
Capital		14.749.075	9.300.685
Reservas		(4.872.453)	(44.387)
Resultado de ejercicios anteriores		(7.909.315)	(15.758.278)
Resultado del ejercicio		4.417.981	(1.456.514)
<b>Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	<b>12</b>	<b>2.420</b>	<b>2.420</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		<b>8.374.949</b>	<b>8.688.979</b>
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo</b>	<b>7-13-16</b>	<b>8.333.692</b>	<b>8.644.361</b>
<b>Pasivos por impuesto diferido</b>	<b>14</b>	<b>41.257</b>	<b>44.618</b>
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		<b>676.223</b>	<b>15.801.178</b>
<b>Deudas a corto plazo</b>	<b>7-13</b>	<b>30.114</b>	<b>84.681</b>
Otras pasivos financieros		30.114	84.681
<b>Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo</b>	<b>13-16</b>	<b>-</b>	<b>14.750.000</b>
<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar</b>	<b>7-13</b>	<b>630.714</b>	<b>957.276</b>
Proveedores		277.882	251.972
Proveedores, empresas del grupo y asociadas	<b>16</b>	107.087	599.871
Acreedores varios		82.112	55.718
Personal (remuneraciones pendientes de pago)		93.582	11.965
Otras deudas con las Administraciones Públicas		70.051	37.750
<b>Periodificaciones a corto plazo</b>	<b>15</b>	<b>15.395</b>	<b>9.221</b>
		<b>15.438.880</b>	<b>16.534.083</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399919

## **PANTICOSA TURÍSTICA, S.A.U.**

### **NOTAS EXPLICATIVAS DEL BALANCE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016** (Expresada en Euros)

---

#### **1. Actividad de la Sociedad**

Panticosa Turística, S.A.U. fue constituida por tiempo indefinido el 10 de febrero de 1970. El domicilio social de la Sociedad está ubicado en Formigal (Huesca), edificio Sextas, urbanización Formigal, s/n.

Su objeto social es la construcción, instalación y explotación de estaciones de esquí y actividades accesorias.

En la actualidad, su actividad principal se centra en la explotación de la estación de esquí de Panticosa, situada en el término municipal de Panticosa (Huesca).

Los terrenos sobre los que se asienta la estación de esquí de Panticosa son propiedad del Ayuntamiento de Panticosa y son utilizados por la Sociedad en régimen de concesión administrativa hasta el 21 de febrero de 2031.

La Sociedad está integrada en el Grupo Aramón cuya sociedad dominante es Aramón, Montañas de Aragón, S.A. con domicilio social en Formigal (Huesca), edificio Sextas, urbanización Formigal, s/n. Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2016 fueron formuladas por sus Administradores en la reunión de su Consejo de Administración celebrada el 19 de diciembre de 2016 y serán depositadas en el Registro Mercantil de Huesca.

Con fecha 28 de octubre de 2016 la Junta de Accionistas ha aprobado reestablecer la situación patrimonial de la Sociedad mediante una reducción de capital por compensación de pérdidas dejándolo a cero y una ampliación de capital simultánea en dos tramos, por compensación de créditos en el caso de los accionistas acreedores y mediante aportación dineraria para los accionistas no acreedores.

#### **2. Bases de presentación**

Los Administradores de la Sociedad han formulado el presente balance y sus notas explicativas al 31 de diciembre de 2016 con el objetivo de cumplir los requisitos establecidos en el art 36 de la Ley sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles, que obliga a disponer de un balance aprobado por la Junta General referido a una fecha comprendida dentro del periodo de tres meses anteriores a la fecha del proyecto de fusión, verificado por el auditor de cuentas de la Sociedad.



## CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399920

El balance y sus notas explicativas están pendientes de aprobación por los Accionistas. No obstante, los Administradores de la Sociedad entienden que los mismos serán aprobados sin cambios significativos.

El balance y sus notas explicativas han sido elaborados teniendo en consideración los principios, normas contables y criterios de valoración aplicables de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre 2016. Las notas explicativas al balance incluyen la información necesaria para comprender la situación financiera y patrimonial de la Sociedad.

### a) Imagen fiel

El balance y sus notas explicativas al 31 de diciembre de 2016 se han preparado a partir de los registros contables de la Sociedad y se presentan de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a éste mediante RD 602/2016 y RD 1159/2010, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad.

### b) Principios contables no obligatorios aplicados

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado este balance y sus notas explicativas teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dicho balance. No existe ningún principio contable que siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

### c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre.

En la elaboración del balance y sus notas explicativas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en él. Básicamente estas estimaciones se refieren a:

- La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 3.1 y 3.2)
- Las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 3.1, 3.2 y 3.4)
- El valor de mercado de determinados instrumentos financieros (véase Nota 3.4)
- El cálculo de provisiones (véase Nota 3.8)



## CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399921

Si bien las estimaciones consideradas se han realizado sobre la mejor información disponible a la fecha de formulación del presente balance y de sus notas explicativas al 31 de diciembre de 2016, cualquier modificación en el futuro de dichas estimaciones se aplicaría de forma prospectiva a partir de dicho momento, reconociendo el efecto del cambio en la estimación realizada en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en cuestión.

### d) Empresa en funcionamiento

El balance al 31 de diciembre de 2016 muestra un patrimonio neto positivo por importe de 6.388 miles de euros debido a que los accionistas de la Sociedad han reestablecido su situación patrimonial este ejercicio (véase Nota 11). Asimismo, muestra un fondo de maniobra negativo de 217 miles de euros. Al 30 de septiembre de 2016 presentaba un patrimonio neto negativo por 7.956 miles de euros y un fondo de maniobra negativo por 14.505 miles de euros consecuencia de las pérdidas operativas recurrentes generadas en los últimos años.

El artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital establece que es causa de reducción obligatoria del capital la disminución del patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital social si, transcurrido un ejercicio, no se hubiese recuperado el patrimonio (ver Nota 11.b).

No obstante lo anterior, el balance y las notas explicativas adjuntas han sido formuladas considerando que la actividad continuará en el futuro dado que existen diversos factores que capacitan a la Sociedad para mantenerse como empresa en funcionamiento. Estos factores son:

- Tal y como se indica en las Notas 1 y 11, la Sociedad forma parte del Grupo Aramón, cuya sociedad cabecera centraliza las operaciones de soporte operativo, comercial y financiero de las restantes sociedades. La Sociedad ha obtenido la manifestación del accionista mayoritario, Aramón, Montañas de Aragón S.A., de que prestará el apoyo necesario a la Sociedad para que ésta haga frente a todos sus compromisos financieros y pueda continuar con el normal desarrollo de las operaciones.
- Igualmente, la Sociedad dispone de un préstamo participativo por importe de 2.000 miles de euros (14.750 miles de euros al 30 de septiembre de 2016) concedido por Aramón, Montañas de Aragón, S.A. y vencimiento único en septiembre de 2019 (véase Nota 19.b). Tal y como establece el artículo 20.d) del Real Decreto Ley de 7/1996, los préstamos participativos se deben considerar como patrimonio contable a efectos de los supuestos de reducción de capital y disolución de sociedades regulados en la Legislación Mercantil.



CLASE 8.<sup>a</sup>

CONTINUA



OM6399922

- Adicionalmente, la Sociedad dispone de financiación del Grupo por importe de 6.334 miles de euros al 31 de diciembre de 2016 (8.644 miles de euros al 30 de septiembre de 2016), para financiar sus operaciones y, según ha manifestado el accionista mayoritario, Aramón, Montañas de Aragón, S.A., dicho apoyo financiero no será exigible al menos, durante los próximos 12 meses (véase Nota 16).

En relación al Grupo de sociedades al que pertenece Panticosa Turística, S.A.U., indicar lo siguiente:

- Con fecha 31 de octubre de 2013 Aramón, Montañas de Aragón, S.A. concluyó el proceso de refinanciación de la deuda financiera del Grupo por importe total de 71 millones de euros que vencía en febrero de 2015, firmando un nuevo préstamo sindicado con vencimiento final en 2023, lo que permite al Grupo amortizar el principal de la deuda con los ingresos ordinarios de las estaciones. En relación con dicho préstamo, su saldo dispuesto a 31 de diciembre de 2016 es por 50 millones de euros (50 millones de euros a 30 de septiembre de 2016). A 30 de septiembre de 2016 dicho saldo se clasificó a largo plazo dado que el Grupo disponía de fondos suficientes para hacer frente al próximo vencimiento y adicionalmente, cumplió con el clausulado del préstamo.
- Los accionistas de Aramón, Montañas de Aragón, S.A. tienen el compromiso de mantener el porcentaje de participación, así como de realizar ampliaciones de capital durante la duración del préstamo sindicado en función de que pudieran darse determinadas circunstancias recogidas en el acuerdo de refinanciación.
- El Grupo puso en marcha en el ejercicio 2013 un plan de reducción de costes con el objetivo de mejorar el resultado de explotación del Grupo en el medio plazo. Para ello se está trabajando tanto en el incremento de los ingresos como en la reducción y optimización del gasto. En el ejercicio 2014 se firmó un nuevo convenio colectivo para todos los empleados del Grupo para permitir una mejora de la gestión administrativa mediante la homogeneización de criterios y que se materializa en una mejora de la flexibilidad en la distribución regular de la jornada, ajustes en las plantillas, mayor aprovechamiento de sinergias dentro del grupo y por tanto en una reducción de costes en diferentes departamentos. Así mismo, en el ejercicio 2015 y como continuación del plan de reducción de costes el Consejo de Administración acordó el traslado del centro de trabajo de Zaragoza a la localidad de Sallent de Gállego.



0M6399923

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

- El presupuesto de tesorería, preparado por la Dirección del Grupo Aramón, a 31 de diciembre de 2016 muestra la planificación de cobros y pagos previsible, de acuerdo con la evolución del Grupo y en base al presupuesto operativo del próximo ejercicio 2017, y tiene establecidos los orígenes de financiación necesarios para continuar las operaciones atendiendo a la actividad del Grupo, tanto inversora como ordinaria.

Tesorería	Euros				
	ENE17- MAR17	ABR17- JUN17	JUL17- SEPT17	SEPT17- DIC17	TOTAL
Disponible inicial	8.757.838	16.406.992	5.352.207	1.740.461	8.757.838
<b>Cobros</b>	<b>28.374.919</b>	<b>4.022.217</b>	<b>1.346.558</b>	<b>9.874.539</b>	<b>43.618.233</b>
Ingresos explotación	28.396.169	4.043.467	1.367.808	9.895.789	43.703.233
Operaciones no recurrentes	(21.250)	(21.250)	(21.250)	(21.250)	(85.000)
<b>Pagos</b>	<b>(20.725.765)</b>	<b>(15.077.002)</b>	<b>(4.958.304)</b>	<b>(7.818.746)</b>	<b>(48.579.817)</b>
Gastos explotación	(18.170.236)	(9.485.196)	(3.751.165)	(6.400.189)	(37.806.786)
Financieros externos	(1.174.890)	(5.262.806)	(418.139)	(109.850)	(6.965.685)
Aportación Socios UTE	(33.000)	(99.000)	(99.000)	(99.000)	(330.000)
Operaciones no recurrentes	(1.347.639)	(230.000)	(690.000)	(1.209.707)	(3.477.346)
<b>Disponible final</b>	<b>16.406.992</b>	<b>5.352.207</b>	<b>1.740.461</b>	<b>3.796.254</b>	<b>3.796.254</b>

El cuadro anterior ha sido elaborado de acuerdo con las siguientes consideraciones:

- El saldo disponible inicial está conformado por la tesorería efectiva del Grupo, así como el disponible de la financiación bancaria, cuyo importe asciende a 8.758 miles de euros.
- Los ingresos y gastos de explotación han sido calculados en base a la previsión de la actividad ordinaria de los próximos meses.
- Los “financieros externos” contemplan las amortizaciones de la deuda bancaria así como el pago de los gastos financieros devengados por la financiación ajena del Grupo. Así, se contempla realizar amortizaciones de los préstamos y créditos por un importe de 3.949 miles de euros, de acuerdo con el calendario de amortización de la financiación y del resto de compromisos con entidades bancarias.
- Dentro de la partida de pagos de “operaciones no recurrentes” se registra, principalmente, las inversiones que se comenten en las distintas estaciones del Grupo y en Valdelinares en particular por importe total de 3.477 miles de euros.

En base a lo anteriormente expuesto, la Sociedad ha formulado el balance y sus notas explicativas aplicando el principio de empresa en funcionamiento.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

DEPRECIACIÓN



OM6399924

### **3. Normas de valoración**

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de su balance y notas explicativas a 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con las establecidas por el Plan General de Contabilidad, han sido las siguientes:

#### **3.1 Inmovilizado intangible**

Como norma general, el inmovilizado intangible se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Dichos activos se amortizan en función de su vida útil.

##### **a) Gastos de desarrollo:**

Los gastos de desarrollo se activan cuando se cumplen las siguientes condiciones:

- Están específicamente individualizados por proyectos y su coste puede ser claramente establecido
- Existen motivos fundados para confiar en el éxito técnico y en la rentabilidad económico-comercial del proyecto

Los activos así generados se amortizan linealmente a lo largo de su vida útil (en un periodo máximo de 5 años).

##### **b) Concesiones Administrativas:**

En esta cuenta se registra el coste de adquisición de la concesión administrativa del monte esquiable otorgada por el Ayuntamiento de Panticosa (véase Nota 1). La amortización se realiza linealmente según el período de concesión.

##### **c) Aplicaciones informáticas:**

La Sociedad registra en esta cuenta los costes incurridos en la adquisición y desarrollo de programas informáticos. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. La amortización de las aplicaciones informáticas se realiza aplicando el método lineal durante un periodo de 5 años.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399925

### **Deterioro de valor de activos intangibles y materiales**

Al cierre de cada ejercicio o siempre que existan indicios de pérdida de valor que indiquen que el valor contable puede no ser recuperable, los activos sujetos a amortización se someten a pruebas de pérdidas por deterioro. Se reconoce una pérdida por deterioro por el exceso del valor contable del activo sobre su importe recuperable, entendido éste como el valor razonable del activo menos los costes de venta o el valor en uso, el mayor de los dos.

Los valores recuperables se calculan considerando el conjunto de activos como una única unidad generadora de efectivo, por lo que los posibles deterioros se efectúan considerando la totalidad de las inversiones, por entender la Dirección del Grupo que las operaciones de suelo (véase Nota 6) son parte inseparable de un proyecto único, que es la estación de esquí y el desarrollo del Valle sobre el que se emplaza, ya que por un lado financian las inversiones necesarias para el mantenimiento, mejora y nuevas inversiones, y por otro, permiten dotar a la zona de los servicios necesarios y actividades íntimamente ligadas a su actividad, y no están destinados a obtener plusvalías que no vayan a reinvertirse en el propio desarrollo de la estación y su emplazamiento.

Los activos no financieros que hubieran sufrido una pérdida por deterioro se someten a revisiones a cada fecha de balance por si se hubieran producido reversiones de la pérdida. Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de valor se reconoce como ingreso.

### **3.2 Inmovilizado material**

El inmovilizado material se valora inicialmente por su precio de adquisición o coste de producción y, posteriormente, se minorra por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 3.1.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los diferentes elementos que componen el inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Los trabajos que la Sociedad realiza para su propio inmovilizado se registran al coste acumulado que resulta de añadir a los costes externos los costes internos, determinados en función de los consumos propios de materiales, la mano de obra directa incurrida y los gastos generales de fabricación.



## CLASE 8.ª



0M6399926

En la determinación del importe del inmovilizado material se tendrá en cuenta la incidencia de los costes relacionados con grandes reparaciones. En este sentido, el importe equivalente a estos costes se amortizará de forma distinta a la del resto del elemento, durante el periodo que medie hasta la gran reparación. Si estos costes no estuvieran especificados en la adquisición o construcción, a efectos de su identificación, podrá utilizarse el precio anual de mercado de una reparación similar.

Cuando se realice la gran reparación, su coste se reconocerá en el valor contable del inmovilizado como una sustitución, siempre y cuando se cumplan las condiciones para su reconocimiento. Asimismo, se dará de baja cualquier importe asociado a la reparación que pudiera permanecer en el valor del citado inmovilizado.

La Sociedad amortiza el inmovilizado material siguiendo el método lineal, aplicando porcentajes de amortización anual calculados en función de los años de vida útil estimada de los respectivos bienes, según el siguiente detalle:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Construcciones	10 a 40
Instalaciones técnicas	10 a 25
Maquinaria, utillaje y otras instalaciones	5 a 10
Mobiliario	5 y 10
Equipos informáticos	4 a 5
Elementos de transporte	10
Otro inmovilizado material	5 a 40

Determinados elementos del inmovilizado material se amortizan en función de la vida útil que es superior al vencimiento de las autorizaciones de ocupación de los terrenos en los que están ubicadas sus instalaciones (véase Nota 1), al entender los Administradores de la Sociedad, que el plazo de ocupación de los terrenos será prorrogado antes del vencimiento. El balance adjunto no recoge provisión alguna por este concepto al entender que el plazo de ocupación de los terrenos será prorrogado antes de su vencimiento.

### 3.3 Arrendamientos

Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente de los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.



## CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399927

### Arrendamiento financiero

En las operaciones de arrendamiento financiero en las que la Sociedad actúa como arrendatario, se presenta el coste de los activos arrendados en el balance según la naturaleza del bien objeto del contrato y, simultáneamente, un pasivo por el mismo importe. Dicho importe será el menor entre el valor razonable del bien arrendado y el valor actual al inicio del arrendamiento de las cantidades mínimas acordadas, incluida la opción de compra, cuando no existan dudas razonables sobre su ejercicio. No se incluirán en su cálculo las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. Las cuotas de carácter contingente se reconocen como gasto del ejercicio en que se incurren.

Los activos registrados por este tipo de operaciones se amortizan con criterios similares a los aplicados al conjunto de los activos materiales, atendiendo a su naturaleza.

### Arrendamiento operativo

Los ingresos y gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan.

Asimismo, el coste de adquisición del bien arrendado se presenta en el balance conforme a su naturaleza, incrementado por el importe de los costes del contrato directamente imputables, los cuales se reconocen como gasto en el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399928

### 3.4 Instrumentos financieros

#### 3.4.1. Activos financieros

##### Clasificación

Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:

- a) Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o los que no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- b) Activos financieros disponibles para la venta: se incluyen los valores representativos de deuda e instrumentos de patrimonio de otras empresas que no hayan sido clasificados en ninguna de las categorías anteriores.

##### Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.

##### Valoración posterior

Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a su valor razonable, registrándose en el Patrimonio Neto el resultado de las variaciones en dicho valor razonable, hasta que el activo se enajena o haya sufrido un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados reconocidos previamente en el Patrimonio Neto pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, el registro de este deterioro se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M6399929

En particular, y respecto a las correcciones valorativas relativas a los deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, el criterio utilizado por la Sociedad para calcular las correspondientes correcciones valorativas, si las hubiera, es el siguiente: periódicamente se realiza un análisis de la antigüedad de los saldos a cobrar, localizando aquellos que exceden del periodo de cobro máximo determinado por la Dirección y decidiendo si deben ser corregidos por presentarse dudas sobre el cobro de los mismos.

La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Por el contrario, la Sociedad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

#### *3.4.2. Pasivos financieros*

Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa, o también aquellos que sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado.

La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.

### **3.5 Existencias**

Las existencias se valoran a su precio de adquisición, coste de producción o valor neto realizable, el menor. Los descuentos comerciales, las rebajas obtenidas, otras partidas similares y los intereses incorporados al nominal de los débitos se deducen en la determinación del precio de adquisición.

La Sociedad efectúa las oportunas correcciones valorativas, reconociéndolas como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando el valor neto realizable de las existencias es inferior a su precio de adquisición.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399930

### **3.6 Impuesto sobre beneficios**

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.

El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporarias que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imponibles negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, de acuerdo con la normativa vigente o aprobada y pendiente de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporarias imponibles, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios, así como las asociadas a inversiones en empresas dependientes, asociadas y negocios conjuntos en las que la Sociedad puede controlar el momento de la reversión y es probable que no reviertan en un futuro previsible.

Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos. Igualmente, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399931

### 3.7 Ingresos y gastos

Los ingresos se registran por el valor razonable de la contraprestación a recibir y representan los importes a cobrar por los bienes entregados y los servicios prestados en el curso ordinario de las actividades de la Sociedad, menos devoluciones, rebajas, descuentos y el impuesto sobre el valor añadido.

Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

El reconocimiento de los ingresos por ventas se produce en el momento en que se han transferido al comprador los riesgos y beneficios significativos inherentes a la propiedad del bien vendido, no manteniendo la gestión corriente sobre dicho bien, ni reteniendo el control efectivo sobre el mismo.

En cuanto a los ingresos por prestación de servicios, éstos se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.

Los intereses recibidos de activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo. En cualquier caso, los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los ingresos derivados del seguro del esquiador así como los generados por el aparcamiento se han clasificado dentro del epígrafe del importe neto de la cifra de negocios en vez de en el epígrafe de otros ingresos de explotación, corrigiendo las cifras del ejercicio anterior para hacerlas directamente comparables con las del ejercicio actual.

### 3.8 Provisiones y contingencias

Los Administradores de la Sociedad en la formulación del balance y notas explicativas diferencian entre:

- a) Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.
- b) Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399932

El balance recoge todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en el balance, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.

La compensación a recibir de un tercero en el momento de liquidar la obligación, siempre que no existan dudas de que dicho reembolso será percibido, se registra como activo, excepto en el caso de que exista un vínculo legal por el que se haya exteriorizado parte del riesgo, y en virtud del cual la Sociedad no esté obligada a responder; en esta situación, la compensación se tendrá en cuenta para estimar el importe por el que, en su caso, figurará la correspondiente provisión.

### **3.9 Indemnizaciones por despido**

De acuerdo con la legislación vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo determinadas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Por tanto, las indemnizaciones por despido susceptibles de cuantificación razonable se registran como gasto en el ejercicio en el que se adopta la decisión del despido y se crea una expectativa válida frente a terceros sobre el despido. En el balance adjunto no se ha registrado provisión alguna por este concepto, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.

### **3.10 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental**

Se consideran activos de naturaleza medioambiental los bienes que son utilizados de forma duradera en la actividad de la Sociedad, cuya finalidad principal es la minimización del impacto medioambiental y la protección y mejora del medioambiente, incluyendo la reducción o eliminación de la contaminación futura.

### **3.11 Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399933

### 3.12 Subvenciones, donaciones y legados

Para la contabilización de las subvenciones, donaciones y legados recibidos la Sociedad sigue los criterios siguientes:

- a) Subvenciones, donaciones y legados de capital no reintegrables: Se valoran por el valor razonable del importe o el bien concedido, en función de si son de carácter monetario o no, y se imputan a resultados en proporción a la dotación a la amortización efectuada en el periodo para los elementos subvencionados o, en su caso, cuando se produzca su enajenación o corrección valorativa por deterioro, con excepción de las recibidas de socios o propietarios que se registran directamente en los fondos propios y no constituyen ingreso alguno.
- b) Subvenciones de carácter reintegrables: Mientras tienen el carácter de reintegrables se contabilizan como pasivos.
- c) Subvenciones de explotación: Se abonan a resultados en el momento en que se conceden excepto si se destinan a financiar déficit de explotación de ejercicios futuros, en cuyo caso se imputarán en dichos ejercicios. Si se conceden para financiar gastos específicos, la imputación se realizará a medida que se devenguen los gastos financiados.

### 3.13 Transacciones entre partes vinculadas

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

La Sociedad realiza todas sus operaciones con vinculadas a valores de mercado. Adicionalmente, los precios de transferencia se encuentran adecuadamente soportados por lo que los Administradores de la Sociedad consideran que no existen riesgos significativos por este aspecto de los que puedan derivarse pasivos de consideración en el futuro.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399934

#### **4. Gestión del riesgo financiero**

##### **4.1. Factores de riesgo financiero**

La gestión de los riesgos financieros de la Sociedad está centralizada en la Dirección Financiera del Grupo Aramón al cual pertenece la Sociedad (véase Nota 1), y que tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, así como a los riesgos de crédito y liquidez. A continuación se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

##### **- Riesgo de liquidez:**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance, así como de la financiación de grupo que se detalla en la Nota 16.

Teniendo en cuenta que la Sociedad no tiene deudas con entidades de crédito y que mantiene el total apoyo del accionista único, el Departamento Financiero no estima, en el corto plazo, tensiones que no puedan ser cubiertas con los medios financieros actuales o futuros de los que pueda disponer la Sociedad y/o el Grupo (véase Nota 2.d).

##### **- Riesgo de crédito:**

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes en entidades financieras de elevado nivel crediticio.

Adicionalmente, hay que indicar que, en el marco de las operaciones corrientes objeto de tráfico de la Sociedad no existe riesgo de crédito significativo, encontrándose este riesgo en operaciones concretas de las que se efectúa el control adecuado.

##### **- Riesgo de mercado:**

Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad, están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja, si bien, la deuda financiera que tiene la Sociedad es con Grupo (véase Nota 16), y la carga financiera está referenciada al coste efectivo de la deuda que asume el Grupo.



OM6399935

**CLASE 8.<sup>a</sup>****5. Inmovilizado intangible**

El detalle y movimiento de las partidas incluidas en Inmovilizado intangible es el siguiente:

	Investigación y Desarrollo	Concesiones	Aplicaciones informáticas	Total
				Total
<b>Saldo a 30-09-2015</b>	<b>-</b>	<b>85.822</b>	<b>103</b>	<b>85.925</b>
Coste	203.833	161.588	57.545	422.966
Amortización acumulada	(203.833)	(75.766)	(57.442)	(337.041)
<b>Valor contable</b>	<b>-</b>	<b>85.822</b>	<b>103</b>	<b>85.925</b>
Dotación para amortización	-	(4.932)	(103)	(5.035)
<b>Saldo a 30-09-2016</b>	<b>-</b>	<b>80.890</b>	<b>-</b>	<b>80.890</b>
Coste	203.833	161.588	57.545	422.966
Amortización acumulada	(203.833)	(80.698)	(57.545)	(342.076)
<b>Valor contable</b>	<b>-</b>	<b>80.890</b>	<b>-</b>	<b>80.890</b>
Dotación para amortización	-	(1.794)	-	(1.794)
<b>Saldo a 31-12-2016</b>	<b>-</b>	<b>79.096</b>	<b>-</b>	<b>79.096</b>
Coste	203.833	161.588	57.545	422.966
Amortización acumulada	(203.833)	(82.492)	(57.545)	(343.870)
<b>Valor contable</b>	<b>-</b>	<b>79.096</b>	<b>-</b>	<b>79.096</b>

**a) Gastos de investigación y desarrollo**

Los gastos de desarrollo capitalizados corresponden, principalmente, a los siguientes proyectos:

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>Proyecto de Desarrollo de actividades de Imaginarium</b>		
Coste	199.373	199.373
Amortización acumulada	(199.373)	(199.373)
<b>Valor neto contable</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399936

No se han reconocido en el ejercicio gastos de investigación y desarrollo en la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Concesiones administrativas

Los terrenos sobre los que se asienta la estación de esquí de Panticosa son propiedad del Excmo. Ayuntamiento de Panticosa y el Excmo. Ayuntamiento de Hoz de Jaca y son utilizados por la Sociedad en régimen de concesión administrativa hasta el 21 de febrero de 2031. El coste de adquisición de la concesión administrativa fue de 161.588 euros.

Con fecha 20 de julio de 2006 la Sociedad firmó un convenio con el Ayuntamiento de Panticosa referente a la modificación del planeamiento urbanístico general del término de Panticosa y la participación en la financiación del plan de inversiones y viabilidad de la estación de esquí de Panticosa. En el convenio firmado, ambas partes asumen diversos compromisos de actuación.

La Sociedad y Aramón, Montañas de Aragón, S.A. se comprometieron, principalmente, a la permanencia de la actividad y la apertura de la estación de esquí de Panticosa, salvo causa de fuerza mayor, en los próximos 15 años a la firma del convenio, con un nivel de actividad y ocupación laboral igual, como mínimo, a los existentes en la temporada 2005-2006.

El Ayuntamiento de Panticosa se comprometió, principalmente, a tramitar y aprobar las autorizaciones de ocupación de monte público así como a tramitar cuantos procedimientos pudieran resultar precisos para regularizar la actividad de la estación de esquí de Panticosa en ese momento.

Asimismo, el Ayuntamiento de Panticosa se comprometió a tramitar y aprobar con sus respectivos propietarios los correspondientes Convenios urbanísticos encaminados a clasificar una superficie de terrenos no inferior a 280.000 metros cuadrados como suelo urbanizable no delimitado en el término municipal de Panticosa. En dichos Convenios las propiedades afectadas se comprometían a ceder el pleno dominio al Ayuntamiento de Panticosa, con destino a su aportación en especie al capital de la Sociedad, del 50% del aprovechamiento medio del sector, que iría destinado a la promoción de un mínimo de 800 plazas hoteleras, así como a la obtención de suelo de uso residencial suficiente para financiar las inversiones y coberturas de déficit de explotación que se estipularon en el plan de inversiones y viabilidad mencionado. A día de hoy los correspondientes Convenios urbanísticos se encuentran en fase de tramitación.

Por otra parte, el Ayuntamiento de Panticosa se comprometió a aportar al capital social de la Sociedad el derecho de superficie durante un plazo de 55 años sobre ciertos terrenos provenientes de la cesión por parte de los propietarios.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INTELLECTUAL PROPERTY



0M6399937

El porcentaje de amortización aplicado a dicha concesión coincide con el plazo de duración de la misma.

c) Inmovilizado intangible totalmente amortizado

Al 31 de diciembre de 2016 el importe de los elementos del inmovilizado intangible que están totalmente amortizados y todavía en uso asciende a 261.378 euros (261.378 euros al 30 de septiembre de 2016).



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399938

## 6. Inmovilizado material

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

	Euros			
	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	Inmovilizado en curso y anticipos	Total
<b>Saldo a 30-09-2015</b>	<b>3.354.217</b>	<b>8.957.738</b>	<b>356.330</b>	<b>12.668.285</b>
Coste	4.876.315	23.317.131	356.330	28.549.776
Amortización acumulada	(1.522.098)	(14.359.393)	-	(15.881.491)
<b>Valor contable</b>	<b>3.354.217</b>	<b>8.957.738</b>	<b>356.330</b>	<b>12.668.285</b>
Altas	15.227	98.157	82.097	195.481
Traspasos (coste)	-	48.100	(48.100)	-
Dotación para amortización	(124.224)	(1.039.677)	-	(1.163.901)
<b>Saldo a 30-09-2016</b>	<b>3.245.220</b>	<b>8.064.318</b>	<b>390.327</b>	<b>11.699.865</b>
Coste	4.891.542	23.463.388	390.327	28.745.257
Amortización acumulada	(1.646.322)	(15.399.070)	-	(17.045.392)
<b>Valor contable</b>	<b>3.245.220</b>	<b>8.064.318</b>	<b>390.327</b>	<b>11.699.865</b>
Altas	-	47.060	-	47.060
Traspasos (coste)	3.389	59.900	(63.289)	-
Bajas	-	-	(47.909)	(47.909)
Dotación para amortización	(31.075)	(254.202)	-	(285.277)
<b>Saldo a 31-12-2016</b>	<b>3.217.534</b>	<b>7.917.076</b>	<b>279.129</b>	<b>11.413.739</b>
Coste	4.894.931	23.570.348	279.129	28.744.408
Amortización acumulada	(1.677.397)	(15.653.272)	-	(17.330.669)
<b>Valor contable</b>	<b>3.217.534</b>	<b>7.917.076</b>	<b>279.129</b>	<b>11.413.739</b>

Las altas producidas en el ejercicio 2016 corresponden, fundamentalmente, a inversiones para el mantenimiento de la estación.

En el plan de inversiones elaborado por la Sociedad no se contempla la sustitución de elementos con valor neto contable positivo significativo.

Al 31 de diciembre de 2016 no existen compromisos en firme con proveedores para ejecución de obras de inmovilizado por importes significativos.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**

INMOVILIZADO



0M6399939

a) Terrenos y construcciones

El desglose del valor de los terrenos y construcciones es el siguiente:

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Terrenos	17.179	17.179
Construcciones	4.877.752	4.874.363
	<b>4.894.931</b>	<b>4.891.542</b>

b) Bienes totalmente amortizados

Al 31 de diciembre de 2016 existen construcciones con un coste original de 32.171 euros que están totalmente amortizadas y todavía están en uso (32.171 euros al 30 de septiembre de 2016). El coste del resto de elementos del inmovilizado material totalmente amortizados en uso asciende a un importe de 3.194.567 euros (3.147.237 euros al 30 de septiembre de 2016).

c) Seguros

La Sociedad que actúa como cabecera del Grupo Aramón, al que pertenece la Sociedad, tiene contratado un seguro para cubrir, entre otros, los riesgos a que están sujetos los elementos del inmovilizado material de las Sociedades del Grupo aseguradas que actúan en estaciones de esquí. La cobertura de esta póliza se considera suficiente.

## 7. Análisis de instrumentos financieros

### 7.1 Análisis por categorías

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

	Euros					
	Activos financieros a largo plazo					
	Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)	-	-	-	-	3.486.478	3.456.839
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.486.478</b>	<b>3.456.839</b>



0M6399940

## CLASE 8.<sup>a</sup>

Financiero

Euros					
Activos financieros a corto plazo					
Instrumentos de patrimonio		Valores representativos de deuda		Créditos y otros	
Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (Nota 10)					
-	-	-	-	79.088	46.883
Préstamos y partidas a cobrar (Nota 9)					
-	-	-	-	190.353	1.126.085
-	-	-	-	269.441	1.172.968
Euros					
Pasivos financieros a largo plazo					
Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Otros	
Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)					
-	-	-	-	8.333.692	8.644.361
-	-	-	-	8.333.692	8.644.361
Euros					
Pasivos financieros a corto plazo					
Deudas con entidades de crédito		Obligaciones y otros valores negociables		Otros	
Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Débitos y partidas a pagar (Nota 13)					
-	-	-	-	590.777	15.754.207
-	-	-	-	590.777	15.754.207



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399941

## 7.2 Análisis por vencimientos

Los importes de los instrumentos financieros con un vencimiento determinado o determinable clasificados por año de vencimiento son los siguientes:

### a) Activos financieros:

	Euros					
	Activos financieros					
	2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores
						Total
Créditos a empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	-	-	-	-	-	3.479.610
Préstamos y partidas a cobrar	187.226	-	-	-	-	-
Otros activos financieros	3.127	-	-	-	-	6.868
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	79.088	-	-	-	-	-
	<b>269.441</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.486.478</b>
						<b>3.755.919</b>

Ninguno de los activos financieros pendientes de vencimiento ha sido objeto de renegociación durante el ejercicio.

Se considera que el crédito generado por la tributación en régimen de consolidación fiscal con el Grupo Aramón es de duración indefinida.

### b) Pasivos financieros

	Euros					
	Pasivos financieros					
	2017	2018	2019	2020	2021	Años posteriores
						Total
Deudas con empresas del grupo y asociadas (Nota 16)	-	-	2.000.000	-	-	6.333.692
Débitos y partidas a pagar	590.777	-	-	-	-	-
	<b>590.777</b>	<b>-</b>	<b>2.000.000</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>6.333.692</b>
						<b>8.924.469</b>

Se considera que la financiación concedida por Aramón, Montañas de Aragón, S.A. por importe de 8.334 miles de euros es indefinida.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399942

## 8. Existencias

La composición de las existencias de la Sociedad es la siguiente:

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Existencias Hostelería	25.102	1.860
Combustible	68.232	23.594
Materiales Hostelería	2.126	352
Mercaderías Tienda	4.456	3.805
	<b>99.916</b>	<b>29.611</b>

## 9. Préstamos y partidas a cobrar

El detalle de los préstamos y partidas a cobrar es el siguiente:

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo:</b>		
- Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo	3.479.610	3.449.971
<b>Préstamos y partidas a cobrar a largo plazo:</b>		
- Otros activos financieros (fianzas)	6.868	6.868
	<b>3.486.478</b>	<b>3.456.839</b>
<b>Préstamos y partidas a cobrar a corto plazo:</b>		
- Clientes	379.877	381.551
- Cuentas a cobrar con partes vinculadas (Nota 16)	-	934.058
- Provisiones por deterioro de valor	(192.651)	(192.651)
- Otros créditos con Administraciones Públicas	89.185	76.457
- Otros activos financieros (depósitos)	3.127	3.127
	<b>279.538</b>	<b>1.202.542</b>
	<b>3.766.016</b>	<b>4.659.381</b>

No existen diferencias significativas entre los valores nominales y los valores razonables de las partidas anteriores.

La provisión correspondiente con pérdidas por deterioro de valor no ha sufrido ningún movimiento en el ejercicio dado que las cuentas incluidas en "Préstamos y cuentas a cobrar" no han sufrido deterioro del valor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399943

Dentro del epígrafe “Créditos a empresas del grupo y asociadas a largo plazo” se incluye el saldo a cobrar generado por la consolidación fiscal del Impuesto de Sociedades que ha sido reclasificado a largo plazo por tener duración indefinida y haber confirmado la sociedad matriz que no se liquidará en los próximos 12 meses.

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. La Sociedad no mantiene ninguna garantía como seguro.

Los valores contables de los préstamos y partidas a cobrar están denominados en euros.

#### 10. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
Tesorería		
Otros activos líquidos equivalentes	79.088	46.883
	<b>79.088</b>	<b>46.883</b>



## CLASE 8.<sup>a</sup>

CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399944

### 11. Fondos propios

Los movimientos habidos en las cuentas de patrimonio neto han sido los siguientes:

	Euros					
	Capital	Reservas	Resultado ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL
Saldo a 30-09-2015	9.300.685	(44.387)	(13.768.535)	(1.989.743)	5.375	(6.496.605)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.456.514)	(2.955)	(1.459.469)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.989.743)	1.989.743	-	-
Saldo a 30-09-2016	9.300.685	(44.387)	(15.758.278)	(1.456.514)	2.420	(7.956.074)
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4.417.981	-	4.417.981
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(1.456.515)	1.456.514	-	(1)
Operaciones con socios o propietarios:						
- Aumentos de capital	14.749.075	(4.823.273)	-	-	-	9.925.802
- Reducciones de capital	(9.300.685)	(4.793)	9.305.478	-	-	-
Saldo a 31-12-2016	14.749.075	(4.872.453)	(7.909.315)	4.417.981	2.420	6.387.708

#### a) Capital Social

El capital social a 30 de septiembre de 2016 ascendía a 9.300.685 euros, representado por 33.028 acciones de 281,6 euros de valor nominal cada una.

La composición del accionariado al cierre de dicho ejercicio era la siguiente:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Aramón, Montañas de Aragón, S.A.	30.903	93,57%
Formigal, S.A.	983	2,98%
Otros	1.142	3,45%
	<b>33.028</b>	<b>100%</b>

Con fecha 28 de octubre de 2016 la Junta de Accionistas ha aprobado reestablecer la situación patrimonial de la Sociedad mediante una reducción de capital por compensación de pérdidas dejándolo a cero y una ampliación de capital simultánea en dos tramos, por compensación de créditos en el caso de los accionistas acreedores y mediante aportación dineraria para los accionistas no acreedores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399945

A dicha ampliación de capital ha acudido únicamente el accionista mayoritario y acreedor, capitalizando créditos por importe de 14.749 miles de euros. Dicha ampliación de capital se ha contabilizado a valor razonable, registrándose la diferencia entre dicho valor y el importe capitalizado como reservas voluntarias (4.823 miles de euros), con un efecto por el mismo importe en la cuenta de pérdidas y ganancias (ingreso de 4.823 miles de euros).

Tras esta operación, el capital social a 31 de diciembre de 2016 asciende a 14.749.075 euros, representado por 30.903 acciones de 477,27 euros de valor nominal cada una.

La composición del accionariado al cierre del ejercicio es la siguiente:

	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Aramón, Montañas de Aragón, S.A.	30.903	100%
	<b>30.903</b>	<b>100%</b>

Con fecha 29 de diciembre de 2016, la Sociedad ha adquirido la condición de unipersonalidad, siendo Aramon Montañas de Aragón, S.A. el accionista único de la misma.

Las acciones de la Sociedad no cotizan en Bolsa.

#### b) Situación Patrimonial de la Sociedad

De acuerdo con el artículo 363 de la Ley de Sociedades de Capital, es causa de disolución obligatoria de la Sociedad la disminución del patrimonio neto por debajo de la mitad del capital social consecuencia de pérdidas, a no ser que éste se aumente o reduzca en la medida suficiente. Igualmente, el artículo 327 de la Ley de Sociedades de Capital establece que es causa de reducción obligatoria del capital la disminución del patrimonio neto por debajo de las dos terceras partes de la cifra del capital social si, transcurrido un ejercicio, no se hubiese recuperado el patrimonio.

Conforme al artículo 36 del Código de Comercio, a los efectos de la reducción obligatoria de capital social y de la disolución obligatoria, se considerará patrimonio neto el importe que se califique como tal en el balance, no considerándose como tal los ajustes por cambios de valor originados en operaciones de cobertura de flujos de efectivo pendientes de imputar a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399946

No obstante lo anterior, tal y como establece el artículo 20.d) del Real Decreto Ley de 7/1996, los préstamos participativos se deben considerar como patrimonio contable a efectos de los supuestos de reducción de capital y disolución de sociedades regulados en la Legislación Mercantil. La Sociedad tiene un préstamo participativo concedido por Aramón, Montañas de Aramón, S.A. el 31 de diciembre de 2016 por importe de 2.000 miles de euros (véase Nota 19.b).

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta, tras considerar el aspecto mencionado en el párrafo anterior, un Patrimonio Neto positivo por importe de 8.388 miles de euros (6.794 miles de euros al 30 de septiembre de 2016).

Adicionalmente, junto a la formulación del presente balance y sus notas explicativas los Administradores de la Sociedad procederán a la aprobación del proyecto de fusión de la Sociedad junto con la sociedad del grupo Formigal, S.A.

Las principales características del mencionado proyecto de fusión son las siguientes:

- La fusión proyectada es una fusión por absorción de la Sociedad por Formigal, S.A., lo que implicará la extinción de la Sociedad y la transmisión en bloque de su patrimonio social a Formigal, S.A.
- Las operaciones de la Sociedad se considerarán realizadas, a efectos contables, por Formigal, S.A. a partir del día 1 de octubre de 2016, fecha de inicio del ejercicio en que está previsto que se apruebe la fusión.
- Esta operación se realiza en el marco de un proceso de reestructuración que persigue la consecución de los siguientes objetivos:
  - Reorganización y reestructuración de las actividades de las sociedades fusionadas que, al ser comunes, mejorarán su eficiencia desde un punto de vista comercial, productivo, técnico y administrativo (unificación de procesos económicos y financieros, etc.).
  - En línea con lo anterior, se adapta la estructura societaria a la decisión adoptada de ofertar el dominio esquiable de las estaciones de esquí y montaña de Formigal y Panticosa como un dominio conjunto, conectado entre sí dada su cercanía, mejorando la visibilidad comercial, la generación de sinergias entre las compañías y el aprovechamiento de las instalaciones y de sus recursos humanos.
  - Ahorro de costes por simplificación de obligaciones mercantiles y fiscales (contables, fiscales, auditoría).
  - Unificación de la caja y la tesorería de ambas sociedades y, en general, eliminación de las operaciones vinculadas entre ambas compañías.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399947

- Consecución un mayor volumen de negocio en la nueva entidad resultante de la fusión.

Adicionalmente, debido a su vinculación accionarial y comercial con el Grupo Aramón, la Sociedad confía en seguir recibiendo el apoyo financiero que, en su caso, pudiera ser necesario de su accionista único (Aramón, Montañas de Aragón, S.A.) para el desarrollo de sus operaciones e inversiones futuras (véase Nota 2.d).

c) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>Legal y estatutarias</b>		
Reserva legal	-	4.756
<b>Otras reservas</b>		
Diferencias por ajuste del capital a euros	-	37
Reserva de primera aplicación	(49.180)	(49.180)
Reservas voluntarias	(4.823.273)	-
	<b>(4.872.453)</b>	<b>(44.387)</b>
<b>Resultados de ejercicios anteriores</b>		
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(7.909.315)	(15.758.278)
	<b>(7.909.315)</b>	<b>(15.758.278)</b>

Reserva Legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Reserva de primera aplicación

Esta reserva ha sido dotada por los gastos e ingresos llevados directamente contra el patrimonio neto como resultado de la primera aplicación del Nuevo Plan General Contable aprobado por el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre y que entró en vigor el 1 de enero de 2008.

Estos ajustes corresponden con la eliminación con fecha 1 de octubre de 2008 de los gastos de primer establecimiento netos de su efecto impositivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399948

## 12. Subvenciones de capital recibidas

El movimiento de las subvenciones al 31 de diciembre ha sido el siguiente:

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>Saldo inicial</b>	<b>2.420</b>	<b>5.375</b>
Imputación al resultado	-	(4.186)
Efecto impositivo	-	1.231
<b>Saldo final</b>	<b>2.420</b>	<b>2.420</b>

El efecto impositivo de las subvenciones oficiales de capital pendientes de traspasar a resultados se ha calculado aplicando el tipo impositivo general del 25% y aparece registrado en el balance adjunto en el epígrafe de "Pasivos por impuesto diferido" (véase Nota 14).

Al 31 de diciembre del ejercicio 2016 los Administradores estiman que la Sociedad había cumplido con todos los requisitos necesarios para la percepción y disfrute de la subvención detallada anteriormente.

## 13. Débitos y partidas a pagar

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>Débitos y partidas a pagar a largo plazo:</b>		
- Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo (Nota 16)	8.333.692	8.644.361
	<b>8.333.692</b>	<b>8.644.361</b>
<b>Débitos y partidas a pagar a corto plazo:</b>		
- Deudas a corto plazo con empresas del grupo y asociadas:	-	14.750.000
- Proveedores	277.882	251.972
- Acreedores varios	82.112	55.718
- Cuentas a pagar a partes vinculadas (Nota 16)	107.087	599.871
- Personal	93.582	11.965
- Depósitos	30.114	84.681
- Otras deudas con Administraciones Públicas	70.051	37.750
	<b>660.828</b>	<b>15.791.957</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399949

El saldo registrado en “Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo” a septiembre de 2016 correspondía a la financiación recibida por parte de Aramón, Montañas de Aragón, S.A. por la gestión conjunta de la tesorería y que se ha compensado en la operación acordeón realizada en el ejercicio.

#### 14. Impuestos diferidos

Con fecha 29 de septiembre de 2005, Aramón, Montañas de Aragón, S.A., en su condición de Sociedad dominante comunicó a la Administración Tributaria que las Juntas Generales de Accionistas de las Sociedades integrantes del grupo sobre las que ostenta una participación superior al 75% y ella misma habían acordado optar por tributar en el régimen de consolidación fiscal regulado en el capítulo VI del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades ( antiguo capítulo VII del título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004) con efectos a partir del ejercicio iniciado el 1 de octubre de 2005.

##### a) Impuestos diferidos

El detalle de los impuestos diferidos es el siguiente:

	Euros	
	Diciembre 2016	Septiembre 2016
<b>Pasivos por impuestos diferidos:</b>		
- Diferencias temporarias	(41.257)	(44.618)
<b>Impuestos diferidos</b>	<b>(41.257)</b>	<b>(44.618)</b>



0M6399950

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

El detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores a la entrada de la Sociedad en el grupo fiscal, es el siguiente:

Bases imponibles negativas	Euros	
	Base	Cuota
Generada en 1997	76.928	19.232
Generada en 1998	252.109	63.027
Generada en 1999	931.922	232.981
Generada en 2000	453.324	113.331
Generada en 2001	846.162	211.541
Generada en 2002	758.433	189.608
Generada en 2003	1.095.042	273.761
Generada en 2004	2.097.770	524.443
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>	<b>6.511.690</b>	<b>1.627.924</b>

Igualmente, el detalle de las bases imponibles negativas pendientes de compensar generadas desde la entrada de la sociedad en el grupo fiscal, es el siguiente:

Bases imponibles negativas	Euros	
	Base	Cuota
Generada en 2005	322.337	80.584
Generada en 2006	2.206.080	551.520
Generada en 2007	1.149.834	287.458
Generada en 2008	1.077.343	269.336
Generada en 2009	1.472.626	368.156
Generada en 2010	1.700.402	425.101
Generada en 2011	2.784.468	696.117
Generada en 2012	1.567.390	391.847
Generada en 2013	1.051.437	262.859
Generada en 2014	1.915.949	478.987
Generada en 2015	2.125.788	531.447
<b>Total activos por impuesto diferido no registrados</b>	<b>17.373.654</b>	<b>4.343.412</b>

La Sociedad no ha registrado el crédito fiscal correspondiente a las bases imponibles negativas generadas al no considerar probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras.

No existen deducciones pendientes de aplicar generadas con anterioridad a la entrada de la Sociedad en el Grupo fiscal.



## CLASE 8.<sup>a</sup>



0M6399951

El movimiento de los pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

	Euros		
	Subvenciones	Arrendamiento financiero	Total
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>			
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2015</b>	<b>(2.303)</b>	<b>(55.870)</b>	<b>(58.173)</b>
Cargo (abono) a cuenta de p. y g.	1.153	12.402	13.555
<b>Saldo a 30 de septiembre de 2016</b>	<b>(1.150)</b>	<b>(43.468)</b>	<b>(44.618)</b>
Cargo (abono) a cuenta de p. y g.	-	3.361	3.361
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>(1.150)</b>	<b>(40.107)</b>	<b>(41.257)</b>

Debido a la modificación introducida por la Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en virtud de la cual, el tipo general de gravamen del Impuesto sobre Sociedades se modifica pasando del 30% al 28%, para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2015 y al 25% para los períodos impositivos iniciados a partir de 1 de enero de 2016, la Sociedad ha ajustado a 31 de diciembre de 2016 el importe de las diferencias temporarias de acuerdo con la previsión de reversión de dichas diferencias en los ejercicios 2017 y siguientes.

### b) Otras cuestiones fiscales

Al 31 de diciembre del ejercicio 2016 la Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios de todos los impuestos.

Por otra parte, y como consecuencia, entre otras, de las diferentes posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir pasivos adicionales como consecuencia de una inspección. En todo caso, los administradores consideran que dichos pasivos, caso de producirse, no afectarán significativamente a las cuentas anuales

## 15. Ajustes por periodificación

El saldo registrado en el epígrafe de "Periodificaciones a corto plazo" del pasivo de balance adjunto corresponde al importe de los pasos no consumidos de los forfaits vendidos en el ejercicio, y que se estima que se consumirán en lo que resta de temporada, así como en el próximo ejercicio.



OM6399952

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

GRUPO 8.ª

**16. Operaciones y saldos con partes vinculadas****a) Saldos con partes vinculadas**

El importe de los saldos en balance con vinculadas es el siguiente:

	Euros Diciembre 2016			
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Financiación recibida	Financiación concedida
Aramón, Montañas de Aragón, S.A.	-	107.087	8.333.692	3.479.610
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>107.087</b>	<b>8.333.692</b>	<b>3.479.610</b>

	Euros Septiembre 2016			
	Saldos deudores	Saldos acreedores	Financiación recibida	Financiación concedida
Aramón, Montañas de Aragón, S.A.	375.611	476.678	23.394.361	3.449.971
Nieve de Teruel, S.A.	1159	14	-	-
Araser, Servicios Montañas de Aragón, S.L.U.	322	-	-	-
Viajes Aragón Esquí, S.L.U.	217.765	34.391	-	-
Formigal, S.A.	339.035	88.652	-	-
Fomento y Desarrollo del Valle de Benasque, S.A.	166	136	-	-
<b>Total</b>	<b>934.058</b>	<b>599.871</b>	<b>23.394.361</b>	<b>3.449.971</b>

La financiación concedida a Aramón, Montañas de Aragón, S.A. corresponde básicamente, al importe generado en la liquidación del Impuesto sobre Sociedades ya que la Sociedad tributa en régimen de consolidación fiscal. Al 31 de diciembre de 2016 no se ha generado por dicho concepto ningún saldo (30 de septiembre de 2016: deudor por 595 miles de euros), correspondiendo la diferencia hasta alcanzar la cifra del cuadro superior adjunto, principalmente, a la liquidación del Impuesto de Sociedades de ejercicios anteriores.

Los saldos con empresas del grupo generados por el impuesto de sociedades consolidados se encuentran a 31 de diciembre de 2016 en la partida de créditos con empresas del grupo a largo plazo.

El saldo acreedor por operaciones de financiación a largo plazo por 8.334 miles de euros (23.394 miles de euros al 30 de septiembre de 2016) corresponde, en cuanto a 2.000 miles de euros (14.750 miles de euros al 30 de septiembre de 2016) a un préstamo participativo y en cuanto a 6.334 miles de euros (8.644 miles de euros a 30 de septiembre de 2016) a otra a financiación recibida por Aramón, Montañas de Aragón, S.A. en aplicación de la política de financiación del Grupo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0M6399953

La financiación descrita, devenga un tipo de interés referenciado al Euribor más un diferencial que resulta del cálculo efectuado a partir del coste medio mensual de la financiación contratada por Aramón, Montañas de Aragón, S.A. Adicionalmente, el préstamo participativo devenga un interés remuneratorio para cuyo cálculo se tomará como base el 0,1% del beneficio anual neto antes de impuestos de la sociedad prestataria.

En cuanto al vencimiento de la financiación, ambos préstamos tienen vencimiento a largo plazo ya que el préstamo participativo, tal y como establece el contrato formalizado entre las partes, tiene vencimiento único el 30 de septiembre de 2019. En cuanto a la restante financiación, Aramón, Montañas de Aragón, S.A. ha manifestado su intención de mantener la financiación otorgada y no solicitar el reembolso de estos importes en los próximos 12 meses.

Adicionalmente, la Sociedad realiza operaciones de crédito con Ibercaja Banco, S.A., accionista de Aramón, Montañas de Aragón, S.A., pertenecientes al tráfico ordinario de la empresa y en condiciones normales de mercado, no siendo las mismas por importe significativo.

## **17. Información sobre medio ambiente**

Uno de los principales objetivos de la Sociedad es el desarrollo del sector turístico en el ámbito de la nieve. La consecución de este objetivo se realiza siempre bajo la perspectiva del crecimiento sostenible y del respeto con el medio ambiente.

Por ello, toda inversión importante que se acomete va acompañada del correspondiente estudio de impacto ambiental de las actuaciones a realizar. En todo momento se fomentan las buenas prácticas empresariales encaminadas a las mejoras tangibles en las condiciones de vida de las personas y de su relación con el entorno.

No se cree necesaria, por su inmaterialidad, la dotación de provisiones para cubrir posibles riesgos o gastos correspondientes a actuaciones medioambientales.

Existen determinadas inversiones en activos medioambientales para cumplir con los objetivos de la Sociedad, pero dado que no se consideran relevantes, no se ha realizado un desglose específico de las mismas.

Durante el ejercicio 2016, no se ha registrado ningún impuesto medioambiente dado que la Ley 3/2012, de 8 de marzo, de Medidas Fiscales y Administrativas de la Comunidad Autónoma de Aragón suprime el impuesto medioambiental que grava las instalaciones de transporte por cable.

Durante el ejercicio no se ha recibido ninguna subvención ni se han producido ingresos relacionados con el medioambiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM6399954

## 18. Otra información

### a) Acuerdos fuera de balance

La Sociedad tiene contratados avales con diversas entidades financieras correspondientes con:

- Garantías otorgadas ante Administraciones Públicas para el cumplimiento de determinadas operaciones relacionadas con la actividad normal del negocio por importe de 4.385 euros.

Adicionalmente, las Sociedades Castanesa Nieve, S.L.U., Fomento y Desarrollo del Valle de Benasque, S.A., Panticosa Turística, S.A.U., Formigal, S.A., Viajes Aragón Esquí, S.A. y Araser Servicios Montañas de Aragón, S.L.U., son Garantes del préstamo sindicado concedido a Aramón, Montañas de Aragón, S.A., el cual se encuentra dispuesto a 31 de diciembre de 2016 por 50 millones de euros (50 millones de euros a 30 de septiembre de 2016).

No existen otros acuerdos de la sociedad que no figuren en balance y sobre los que no se haya incorporado información en otra nota de la memoria, así como su posible impacto financiero, siempre que esta información sea significativa y de ayuda para la determinación de la posición financiera de la empresa.

## 19. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 y hasta la fecha de formulación del balance, no se han producido transacciones o hechos que tengan un impacto relevante en el mismo o deban desglosarse en las presentes notas explicativas.



OM6399955

CLASE 8.<sup>a</sup>

**PANTICOSA TURÍSTICA, S.A.U.**

**FORMULACIÓN DEL BALANCE Y SUS NOTAS EXPLICATIVAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Reunido el Consejo de Administración de Panticosa Turística, S.A.U. con fecha 30 de marzo de 2017, procede a formular el balance y sus notas explicativas al 31 de diciembre de 2016, los cuales vienen constituidos por los documentos anexos que proceden a este escrito.

Zaragoza, a 30 de marzo de 2017

**D. Marta Gastón Menal**  
Presidente

**D. Julio Tejedor Bielsa**  
Vocal

P.D.

**D. José Luis Soro Domingo**  
Vocal

**D. Ricardo Laguna Belio**  
Vocal

**D. Ignacio Oto Ribate**  
Vocal

**D. Agustín Lalaguna Aranda**  
Vocal

**D. Jesús María Sierra Ramírez**  
Secretario Consejero