

# el Periòdic BUSINESS

L'ACTUALITAT ECONÒMICA DEL PRINCIPAT

Pere Brachfield  
Pàg ► 2

Alarmant augment de la morositat



Laura Nieto  
Pàg ► 3

'Sandbox': una finestra d'oportunitats



Jaime Mesas  
Pàg ► 3

Consultori fiscal



## Calma després de la tempestat financera?

Xavier Torres Puges

Director General  
ANDBANK Asset Management



**E**stem a la primavera i, com és d'esperar, amb un temps molt inestable igual que als mercats. De moment, seguim estancats en màxims mentre no se resolucioni o tinguem més claredat en el tema dels bancs regionals i la resolució del Sostre de Deute als Estats Units. El primer sembla que està una mica més controlat de moment, el del sostre de deute no tant en tant que el Govern esgota el límit apurant gairebé fins a l'últim minut. En aquesta ocasió sembla que el risc de tensió política és major però, fins i tot, si la història es repeteix i es puja en l'últim minut com ja va passar en altres ocasi-

ons, els riscos per als mercats segurament s'amplificaran.

D'altra banda, si mirem un dels focus d'incertesa que subjeu ja des de fa molt temps, la pressió inflacionista, veiem que la dada d'inflació nord-americana corresponent al mes d'abril va plantejar una nova desacceleració de l'índex general i subjacent fins al 4,9% i el 5,6%, respectivament, mantenint la dinàmica baixista dels anteriors mesos. De fet, això suposa l'excusa perfecta perquè els mercats aprofundeixin en una visió *dovish* per part de la Reserva Federal americana, donant com a resultat l'anhelada pausa després de la forta i ràpida pujada de tipus que hem tingut.

Un altre dels principals temors, que portem arrossegant de fa temps, és la possible desacceleració/recessió, que de moment sembla que es posposa en el temps.

**La Comissió Europea revisa les dades de creixement**



El passat 15 de maig, la Comissió Europea va anunciar que elevava fins al 1,1% la dada de PIB de l'Eurozona per a enguany i l'1,6% el 2024, una mica millor que les seves anteriors previsions, amb el que no veuen recessió en l'horitzó. Respecte a la inflació van confirmar que es reduiria a un ritme inferior del qual esperaven situant-la en el 5,38% per a enguany i en el 2,8% l'any vinent 2024, a nivells superiors, respectivament a l'estimat en les seves últimes projeccions. Amb el que

sembla que el pessimisme amb el qual comencem l'any s'ha anat suavitzant, ja que les dinàmiques sembla que són millors i els països continuen aguantant. La qual cosa no deixa de sorprendre'ns ja que les restriccions monetàries han estat molt fortes i podria tenir sentit que ja ens trobéssim en un entorn recessiu, en la majoria dels països.

La reobertura de la Xina, en la qual tot hom tenia posades les seves esperances com una cosa positiva, segueix sense

donar els seus fruits com a dades d'activitat i creixement. Les últimes dades conegudes tant de vendes al detall com de producció industrial es continuen mantenint en nivells per sota de l'esperat. I si parlem de la balança comercial, més del mateix, unes importacions inferiors a l'esperat, al costat d'unes exportacions menors. De moment, la Xina no serà el factor diferencial que faci decantar els mercats cap a la recuperació tal com esperaven la gran majoria de cases d'anàlisi a l'inici d'any.

**Molt bona temporada de resultats del 1r trimestre 2023**

La temporada de resultats del primer trimestre del 2023, està resultant ser molt millor del que es preveu, els beneficis empresarials de tots els sectors han sorprès a l'alça, i quant a les vendes, molt millor de l'esperat tant a Europa com als Estats Units.

Podria ser que el pitjor del cicle de revisions a la baixa de beneficis de la borsa americana per a aquest exercici ja hagi quedat enrere? Aquesta és la pregunta del milió de dòlars sens lloc a dubte, que de ser cert animaria encara més al mercat americà. Recordem que a Europa, per contra, ja portem temps amb revisions de beneficis a l'alça que és el que justifica aquest millor comportament de la borsa europea amb un Euro Stoxx 50 +13% contra un S&P500 +7%.

Davant aquestes publicacions excep-

Passa a la pàgina següent

Pàg ► 4

MyInvestor llança dipòsits amb un interès del 3% TAE a 6 i 12 mesos

El neobanc dirigeix els seus nous dipòsits tant a clients de l'entitat com a nous clients

Pàg ► 4

El fons de reserva de jubilació guanya fins a l'abril 64,6 milions d'euros

Cinca i Oorbitg alerten dels possibles elements que poden influir en aquest bon inici d'any

Pàg ► 4

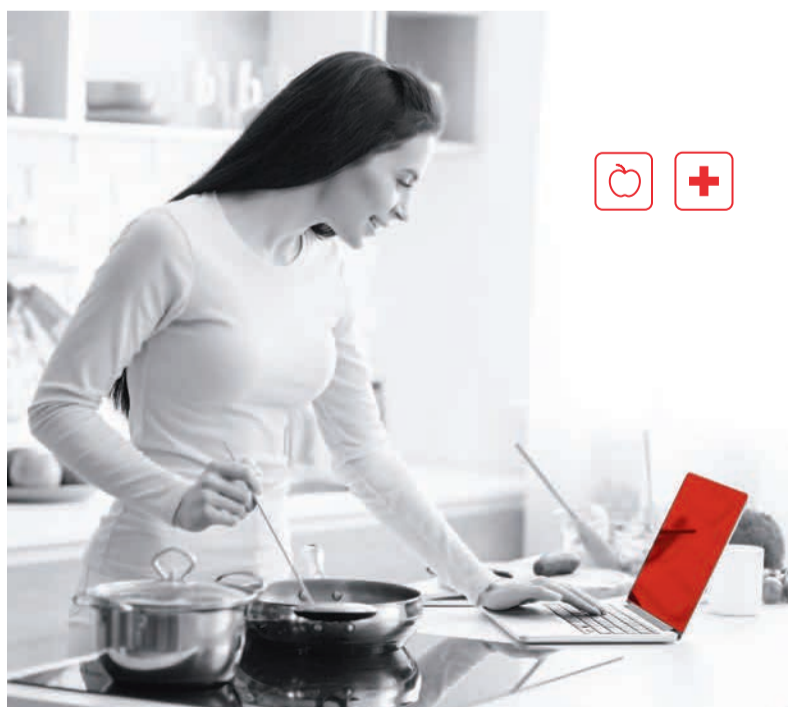
El banc 100% digital Myandbank amplia el 'Pla Amic' fins al 30 de juny

Els titulars dels comptes poden arribar a guanyar 200 euros, 20 per usuari

Pàg ► 4

Més de 2 milions d'euros declarats a Tributs i Fronteres en quatre mesos

Entre gener i abril, les declaracions de 838 residents han suposat recaptar 100.086 euros



## Els seguríssims d'Andbank, ara amb un nou servei gratuït de salut digital i nutrició

Si ets un client seguríssim d'**Andbank Assegurances**, o estàs pensant a ser-ho, estàs d'enhorabona. La teva assegurança té un nou avantatge per estar més segur que mai: podràs gaudir del **nou servei de nutrició** de manera **telemàtica**. Un servei innovador, còmode i **gratuït** per als clients d'Andbank Assegurances.

Per a més informació pots contactar amb [andbankassegurances@andbank.com](mailto:andbankassegurances@andbank.com) o al **881 965**.

ANDBANK /  
Assegurances

cionals que hem tingut, ens quedem sorpresos ja que sembla que la majoria de les empreses han pogut traslladar les pujades de preus als seus productes.

En molts sectors si que és cert que els volums són més febles, però que han estat àmpliament compensats per pujades de preus i d'aquesta manera com a resultat unes millors vendes comparativament. Sens dubte s'han produït augments excessius de preus per part de les empreses, i d'aquesta manera fins i tot arribant a millorar en marges de venda. Això és el que es coneix com Greedflation, és a dir, augments excessius de preus, però no se sap perquè el consumidor ha romàs passiu. De fet, ja comencen els primers indicis que els consumidors nord-americans s'estan donant compte del fet que han estat pagant de més pels productes consumits.

D'aquesta manera, una gran part de companyies no sols han protegit els seus marges a causa de les pujades dels costos, sinó que fins i tot els han millorat molt més de l'esperat. La pregunta és, fins quant pot durar aquesta situació?

Una possible explicació és que a conseqüència de la pandèmia que vam viure el 2020 els nivells d'estalvi segueixen en nivells històricament alts, i això és el que podria explicar que el consumidor disposi d'una major capacitat de consum a pesar que els preus hagin pujat tant.

#### Millors empreses amb previsió de vendes

Si ens fixem en el comportament d'em-



preses i sectors, partint que l'escenari que es dibuixava a l'inici d'any era de total prudència, perquè les polítiques monetàries ens portaven directament a una recessió, podem comprovar que sectors que acostumen a denominar-se defensius, com la farmàcia i el consum estable, que en teoria són els que cal tenir en una situació de recessió/desaceleració, ens trobem amb la sorpresa en negatiu que el seu comportament en relatiu des d'inici d'any ha estat dels pitjors. D'altra banda, si ens fixem en

les empreses anomenades growth, veiem que han tingut molt bon comportament en detriment a les empreses value. Les d'estil *growth* al final estan poc endeutades, si bé és cert que cotitzen a múltiples més exigents, però també tenen una major previsió en les seves xifres de resultats. Per contra, les empreses denominades value acostumen a tenir un component més cíclic amb el que són menys predictibles i algunes d'elles, a més, amb nivells d'endeutament alts atesa la cíclicitat del seu negoci.

Al final, el mercat està premiant les empreses amb previsió de resultats, i més amb aquest entorn de tipus d'interès alts, encara que penso que ens hem de centrar més en les empreses que tenen l'habilitat de mantenir els marges o, fins i tot, millorar-los i no tant a continuar projectant creixement de beneficis.

#### Seguim en màxims a les borses

A nivell general, les borses continuen estant en nivells de màxims històrics,

sembla que les bones notícies que hem tingut per part dels beneficis empresarials i les successives baixades en les dades d'inflació, ja s'han anat descomptant al llarg de l'any. Una de les coses que em continua sorprenent és el dispar comportament de l'índex S&P500, i en concret si ens fixem en els seus constituents, veiem que coexisteixen dos mons. El primer, les set empreses que lideren en els seus negocis: Meta, Apple, Amazon, Alphabet, Nvidia, Microsoft, Tesla, cadascuna amb una capitalització per sobre dels 500B USD i que actualment suposen el 25% de l'índex. Doncs bé, enguany aporten el 90% del rendiment que està donant el S&P500 del +7%, la qual cosa indica que de mitjana estan pujant l'any un +30%. Si les llevéssim de l'índex segurament l'efecte que generaria seria que l'índex passaria a estar en pèrdues. I després està la resta del món. Aquesta distorsió de l'índex no és nova d'enguany si no que més aviat ja porta succeint molt temps, amb el que al final la salut de l'índex el marquen aquestes 7 empreses que lideren el mercat.

La millor fórmula de cara a afrontar aquests temps convulsos continua sent centrar-se en empreses de qualitat amb capacitat de mantenir marges en aquest entorn de pressions de preus i a poder ser líders en el seu sector amb barres d'entrades a competidors. Que al seu torn cotitzen a múltiples raonables ajustades pel seu potencial creixement de beneficis.

# Alarmant augment de la morositat

Pere Brachfield  
@PereBrachfield

Soci director de Brachfield & Asociados Abogados

Espanya pateix un alarmant augment de la morositat interempresarial. Segons l'Estudi de Risc de Crèdit en el qual han participat els gestors de prop de 800 empreses de totes les grandàries i sectors que impulsen la companyia asseguradora Crédito y Caución, i la seva filial d'informació empresarial Iberinform, el 55% de les empreses pateix els impactes negatius de la morositat en el seu compte de resultats. A més, el 20% de les empreses espanyoles confirma que ha patit impagaments significatius, fet que suposa un deteriorament de quatre punts enfront dels nivells d'impacte de la morositat de fa un any. Més encara, el 9% de les empreses entrevistades afirma que corre el risc de tancar per l'impacte dels impagaments. Així mateix, d'acord amb el citat estudi, el 47% de les empreses espanyoles afronta pèrdues d'ingressos significatives a causa de la morositat, i el 26% de les companyies mercantils registra un increment dels seus costos financers per culpa dels impagaments de factures. A més, el 14% de les empreses es veuen obligades a frenar la seva expansió comercial, i l'11% a limitar les seves noves inversions.

D'altra banda, el citat estudi de Crédito y Caución i Iberinform patentitza que el 73% de les empreses ha d'acceptar terminis de pagament superiors als desitjats per poder mantenir la seva cartera de clients, a més, que un 11% del teixit productiu treballa per sobre dels 90 dies de termini, un valor similar a 2019. I el 51% de les empreses opera amb terminis per sota dels 60 dies. Convé especificar que la Llei 3/2004,

de 29 de desembre, per la qual s'estableixen mesures de lluita contra la morositat en les operacions comercials inclou un precepte que estableix que el termini de pagament que ha de complir el deutor, si no hagués fixat data o termini de pagament en el contracte, serà de 30 dies naturals després de la data de recepció de les mercaderies o prestació dels serveis i, així mateix, conté una norma que dicta que les parts no podran allargar els aplaçaments de pagament per sobre dels 60 dies naturals a comptar des de la data de recepció efectiva de les mercaderies o de la prestació dels serveis. De més a més, l'estudi revela que el millor comportament quant a terminis de pagament es registra en el sector públic, i el pitjor entre les pimes i la gran empresa. Al seu torn, només el 9% de les empreses ha d'acceptar una extensió indesitjada dels terminis de pagament per part de l'Administració, un percentatge sensiblement inferior al registrat a la crisi de 2008. La capacitat dels autònoms per imposar terminis de pagament també es redueix al 17%. En el cas de la pime i la gran empresa aquest valor assoleix el 42 i el 43%, respectivament. Tant els autònoms com les petites, mitjanes i grans empreses registren pitjors xifres que al 2022, fet que implica un empitjorament del seu comportament com a clients, i una major necessitat d'imposar terminis amplis als seus proveïdors. Igualment, el mencionat estudi revela que un 59% de les empreses percepció problemes financers en els seus clients, 12 punts percentuals més que fa un any. Aquesta manca de liquiditat torna a ser la raó més citada per explicar la morositat empresarial, per endavant del retard intencionat (51%), la complexitat del procediment de pagaments (16%), l'emissió de factures incorrectes (8%) o les disputes sobre la qualitat dels béns i serveis subministrats (8%).

Segons els autors del citat estudi, la manca de control sobre la morositat és un risc per a l'activitat empresarial. L'incompliment dels pagaments acordats genera importants tensions de liquiditat, i és especialment desestabilitzador en l'operativa de les empreses de menor grandària. Si s'arriba a l'impagament d'una venda a crèdit comercial, la pèrdua equival als costos de producció del producte. L'impacte d'un impagament comercial s'accentua quant menor sigui el marge de beneficis, doncs multiplica el número de vendes amb clients solvents necessàries per compensar la pèrdua. Si una societat amb un marge comercial del 10% pateix un impagament de 10.000 euros, haurà de generar nou negoci per 100.000 euros per compensar l'impacte dels 9.000 en costos de producció. Estic totalment d'acord amb les conclusions que s'obtenen del Estudi de Risc de Crèdit per la qual cosa les empreses han d'adoptar tècniques de prevenció de riscos de crèdit comercial i incorporar procediments per a la gestió de les factures impagades.

Un altre punt és que, segons l'Estadística del Procediment Concursal, publicada recentment pel Col·legi de Registradors d'Espanya, el número de deutors concursats va assolir en el primer trimestre de l'any la xifra de 4.895, que suposa un increment del 67,6% respecte el mateix període de l'any anterior. Per tipus de concurs, són voluntaris 4.738 (un 196,6% més que en el primer trimestre de 2022), consecutius 486, i necessaris 31 (un 138,5% més que en el primer trimestre de 2022). Per classe de procediment, hi va haver 3.440 concursos sense massa activa, el que suposa que han augmentat un 234% respecte al mateix període de l'any anterior. Els concursos sense massa activa són una modalitat de concurs de creditors per a empresa en situació d'insolvència definitiva, sense béns ni actius, i amb deutes que

fan inviable la seva continuïtat. Conseqüentment, els creditors afectats per un deutor que presenta un concurs sense massa el més segur és que no aconseguirà recuperar ni una petita part del seus crèdits impagats. S'ha d'assenyalar que aquest fort increment dels procediments concursals a Espanya ha obligat a les autoritats comunitàries de Brussel·les a reaccionar i a enviar un senyal d'alerta a Espanya, atès que el número d'insolvències creix a major ritme de la Unió Europea.

D'una altra banda, a l'Informe Europeu de Pagaments d'Intrum posa de manifest que el 46% de les empreses es mostra a favor d'establir una nova legislació que resolgui el problema dels retards en els pagaments. Aquest informe detecta que les empreses busquen solucions per evitar retards en els pagaments, entre elles, demanen una nova legislació per aconseguir solucionar el problema dels impagaments. A més, també proposen altres alternatives com fixar les condicions de pagament per llei, una mesura recolzada pel 42% de les empreses; una major transparència al voltant del comportament de pagament corporatiu, mesura recolzada pel 32% de les organitzacions o millorar l'aplicació de la legislació vigent, una cosa que reclama el 320% de les companyies. Així mateix, l'Informe d'Intrum detalla que perseguir la morositat costa al conjunt de les empreses europees uns 275.000 milions d'euros a l'any, i les empreses triguen una mitjana de 74 dies a l'any en resoldre els problemes de cobrament de factures impagades. França és el segon país en el qual les empreses dediquen més temps a buscar els diners que els deuen els seus deutors, seguit de Polònia, Alemanya i Grècia. Més encara, el cost mitjà per a una empresa a Europa s'estima en 9.194 euros a l'any; principalment causat per les despeses administratives derivades del personal que ha d'assignar

nar i les hores de feina necessàries per cobrar els deutes. Segons el mencionat estudi, més de la meitat de les empreses europees afirmen que cada vegada els resulta més difícil arribar a acords de pagament amb els clients que siguin mútuament beneficiosos, el que dona lloc a llargues negociacions i a l'incompliment dels terminis de pagament contractuals. La mateixa proporció d'empreses \_la meitat\_ s'han sentit frustrades perquè els clients els demanen que posposin la data en què emeten les factures i a partir de la qual \_generalment\_ comença el compte enrere del termini per pagar; gràcies a aquesta estratègia, els compradors obtenen un major aplaçament de pagament. Així mateix, l'informe d'Intrum explica que quasi tres cinquenes parts de les empreses europees entren accions legals per cobrar els seus deutes, mentre que un terç compta amb processos interns clars de recuperació de deutes. Entre les que dediquen més de 10 hores setmanals a perseguir els impagats, aquestes xifres descendeixen al 53 i al 28, respectivament. Al propi temps, quasi dos terços de les empreses afirmen també que cobrar més ràpidament podria ajudar-los a donar prioritat als seus resultats en matèria de sostenibilitat, contribuint així a una economia més forta i ecològica, en lloc d'haver de centrar-se en l'eficiència.

Així doncs, els impagats suposen un increment significatiu de les despeses financeres i despeses, i una notable pèrdua d'ingressos. A més, els impagaments poden posar en perill els beneficis d'una empresa proveïdora, i poden provocar una situació d'insolvència que, amb freqüència, origina el tancament del negoci per fallida. Val la pena subratllar que el *credit management* és la disciplina que minimitza els impagaments, augmenta el flux de caixa i evita les pèrdues per factures incobrables. Així mateix, s'ocupa de gestionar el crèdit comercial atorgat als clients, s'encarrega de protegir un dels actius més importants de les empreses, i aconseguir que les vendes siguin més rendibles.

# ‘Sandbox’: una finestra d’oportunitats

Laura Nieto

Sòcia Cases & Lacambra



El Govern d’Andorra va aprovar ahir el Decret 211/2023, pel qual s’aprova el Reglament de desenvolupament del títol VIII de la Llei 42/2022, de l’1 de desembre, de l’economia digital, l’emprenedoria i la innovació, relatiu a l’entorn controlat de proves o *sandbox* (el «Reglament *Sandbox*»).

El terme *sandbox* fa referència a un espai en el qual es poden provar productes, serveis, models de negoci o projectes relacionats amb l’economia digital o la innovació, d’una forma controlada. Es tracta, doncs, d’un entorn de proves –controlat i aïllat– en el qual es poden testar i experimentar nous programes, aplicacions, tecnologies o idees sense afectar l’entorn de producció.

En un context tecnològic, un *sandbox* seria un espai segur i limitat on es poden provar sistemes –per exemple, de software– sense comprometre l’estabilitat del sistema o posar en risc dades sensibles. Cada *sandbox* té les seves característiques i requisits específics, però generalment inclouen un període de prova limitat, la supervisió i avaluació per part d’una autoritat supervisora, així com l’aplicació de salvaguardes i condicions específiques per protegir als ac-



tors i –especialment– als consumidors involucrats.

El Reglament *Sandbox* fomenta la innovació i el desenvolupament de noves tecnologies i serveis en diferents sectors, implementant en la pràctica idees que resulten en la introducció de nous béns o serveis o en la millora de l’oferta de béns o serveis existents –alhora, protegint als consumidors i assegurant l’es-

tabilitat financera i la integritat del mercat–.

El Reglament *Sandbox* desenvolupa qüestions relatives, entre d’altres, a: (i) els requisits per a l’accés al *sandbox* amb la premissa de fomentar l’economia digital o la innovació; (ii) el procés de sol·licitud d’accés al *sandbox*; (iii) els criteris d’avaluació de la dita sol·licitud; (iv) els requisits relatius per tal de recavar

el consentiment informat dels participants amb caràcter previ a l’inici de les proves; (v) els protocols, criteris de valoració i conclusions dels resultats de les proves; (vi) l’autoritat supervisora responsable de cada iniciativa –determinada pel ministeri encarregat de l’economia per raó del sector– coordinada amb una comissió de coordinació en funció de cada iniciativa, i (vii) la creació del re-

gistre de l’entorn controlat de proves o *sandbox*.

En aquest sentit, l’existència del *sandbox* busca promoure el desenvolupament d’innovació i analitzar en un entorn real i acotat els comportaments i aspectes que cal que tinguin en compte la futura regulació d’aquesta innovació. Però, cal remarcar que el desenvolupament reglamentari que es realitza amb aquest Reglament *Sandbox*, inspirat en la Ley 7/2020, de 13 de novembre, para la transformació digital del sistema financer, és sense perjudici de posteriors desenvolupaments específics segons els sectors que siguin objecte d’un entorn de proves i del contingut de les eventuals bases de les convocatòries. Sectors tan diversos com el financer, l’energia, la mobilitat, la intel·ligència artificial, la sanitat, entre d’altres.

Es troba a faltar un desenvolupament en detall d’alguns requisits per accedir al *sandbox*, com per exemple, com es justifica una millora de la seguretat o la qualitat d’un producte o servei, l’augment de la competència, o fins i tot contribuir a la millora de la normativa i l’aprenentatge d’aquesta. En general, es tracta d’un document de mínims que la Llei ja regulava amb anterioritat, però d’altres qüestions com el règim de responsabilitat i garanties no s’especificuen.

Així, sense perjudici de veure com s’acaba aturant aquest nou marc regulatori a cadascun dels sectors afectats i el paper de les autoritats supervisores i dels monitors, el *sandbox* –en un context de transformació digital– es presenta com una finestra d’oportunitats que permetrà a empreses i, especialment, a emprenedors testar innovacions tecnològiques, noves idees, solucions i models de negoci en un entorn controlat i limitat, oferint flexibilitat regulatòria. Tot plegat, per tal d’implementar en la pràctica idees que introdueixin nous béns o serveis o millorin l’oferta existent –tal com el text normatiu defineix–: la innovació.

## Consultori fiscal

Jaime Mesas



Aquesta setmana volem compartir amb els lectors la sentència número 4-2023 de la Sala Administrativa del Tribunal Superior de Justícia en relació a la validesa de la notificació practicada a una persona autoritzada prèviament per un obligat tributari.

La representació processal de l’entitat P. SLU va interposar demanda contra el Govern d’Andorra, en què impugnava l’acord de 29 de juny de 2020 de la Comissió Tècnica Tributària (CTT), que havia desestimat el recurs formulat contra una anterior resolució de 9 de desembre de 2019 de la Direcció adjunta de Gestió i Atenció al Contribuent, que va aprovar la liquidació provisional subsegüent a la comprovació de valors corresponent a l’Impost General Indirecte dels exercicis 2016 i 2017.

La sentència de 21 de març de 2022 de la Secció Administrativa del Tribunal de Batlles va acordar la inadmissió de la demanda, en considerar que s’havia presentat de forma extemporània, un cop transcorregut amb escreix el termini d’un mes que establí l’article 36 de la Llei de la jurisdicció administrativa.

La representació de la Societat agent va interposar recurs d’apel·lació con-

tra la referida sentència de la Batllia, el qual es fonamentava en les següents al·legacions:

✓ No és vàlida la notificació realitzada el 31 de juliol de 2020 a la Sra. MPY, ja que la mateixa no disposava de cap tipus d’autorització ni de poder de representació en aquest expedient administratiu. Les autoritzacions que s’havien atorgat a aquesta senyora es referien a dos expedients anteriors dels quals s’havia declarat la caducitat.

✓ Tampoc és cert que s’hagués notificat la resolució impugnada a la Sra. TPZ el 2 de setembre de 2020, ja que en aquella data se li va entregar còpia de la liquidació provisional de 9 de desembre de 2019, però no de la resolució de la Comissió Tècnica Tributària que aquí es recorre.

✓ La Sra. TPZ tampoc disposava d’autorització o de poder de representació per rebre notificacions en aquest expedient.

La representació del Govern d’Andorra es va oposar al recurs i va sol·licitar que es confirmés la sentència apel·lada, d’acord amb els següents arguments:

✓ L’actual expedient T-00XXXXX/19 va incorporar totes les actuacions dutes a terme en els anteriors procediments caducats, on constava la representació atorgada a la Sra. MPY.

✓ En aquest mateix expedient T-00XXXXX/19 la Sra. MPY va rebre no-

tificacions, amb el segell de l’empresa, de manera que estava degudament autoritzada per a fer-ho.

✓ No hi ha constància de cap altra notificació de la resolució de la CTT, de manera que el dia 2 de setembre de 2020 la recurrent ja era coneixedora d’aquesta resolució.

En aquest sentit, l’objecte del recurs d’apel·lació es va circumscriure a examinar si es va presentar o no de forma extemporània la demanda formulada per la Societat agent contra la resolució de 29 de juny de 2020 de la Comissió Tècnica Tributària, relativa a la liquidació provisional subsegüent a una comprovació de valors respecte de l’Impost General Indirecte dels exercicis 2016 i 2017.

El nucli de la qüestió litigiosa versa sobre la validesa de la notificació practicada el 31 de juliol de 2020 en la persona de la Sra. MPY, que la part recurrent considera que no disposava de cap autorització ni de poder de representació en aquest procediment tributari.

Pel que fa al segon argument en què es basa la sentència impugnada, l’examen de les actuacions permet apreciar que el 2 de setembre de 2020 es va entregar a una altra persona, la Sra. TPZ, una còpia de la liquidació provisional emesa el 9 de desembre de 2019, però no de la resolució de la CTT de 29 de juny de 2020, i així ho admet la representació del Govern d’Andorra. En conseqüència, no es pot considerar l’esmentat 2 de setembre de 2020 com a dies a quo del termini d’interposició de la demanda.

D’aquesta manera, com abans s’ha exposat, el thema decidendi queda re-

duït a examinar la validesa de la notificació practicada el 31 de juliol de 2020 a la Sra. MPY.

Sobre aquest punt, la recurrent admet que havia atorgat la seva representació a la Sra. MPY en el marc de dos procediments anteriors (T000YYYY/17 i T-000TTTT/18), els quals van ser declarats caducats, però nega que aquesta representació es pugui estendre a l’expedient que és objecte d’aquest procés (T-00XXXXX/19), que considera independent dels anteriors.

Aquesta al·legació no es compartida per la Sala ja que cal tenir en compte que els tres expedients referits es refereixen als mateixos fets. El primer a la liquidació de l’Impost General Indirecte del segon semestre de 2016, el segon es va ampliar a la liquidació del segon semestre de 2017 i el tercer correspon a aquests mateixos exercicis.

A més, quan es va iniciar l’expedient T-00XXXXX/19, es va acordar expressament la incorporació de tota la documentació que constava en els procediments anteriors, ja que l’objecte era el mateix i l’arxiu dels dos primers s’havia produït per caducitat. En conseqüència, en no haver-se revocat la representació concedida inicialment, la mateixa seguia sent vàlida en el nou expedient, d’acord amb el principi de conservació dels actes i tràmits que no incorrin en invalidesa, atesa la identitat d’objecte amb el procediment anterior.

En conseqüència, es conclou que la Sra. MPY estava autoritzada per rebre les notificacions corresponents a l’expedient T00XXXXX/19.

A més de les consideracions anteriors, no es pot deixar de banda que la Sra. MPY va rebre el 18 de juliol de 2019

la notificació de la proposta de liquidació emesa en aquest mateix procediment el 5 de juny anterior, i va utilitzar en aquest acte el segell de l’empresa, tal com resulta del foli 96 de les actuacions.

L’empresa es va donar per notificada d’aquest acte sense cap obstacle, ja que al foli següent (foli 97) consta una compareixença davant del Departament de Tributs i de Fronteres de la Sra. TPZ, en què, en relació amb la referida proposta de liquidació, fa constar que està d’acord amb el seu contingut.

No hi ha dubte, doncs, que la Sra. MPY havia rebut anteriorment altres notificacions per compte de la recurrent, sense cap reserva per part d’aquesta, de manera que la notificació discutida de 31 de juliol de 2020 s’ha de considerar vàlida, en aplicació de la doctrina dels actes propis de la part agent.

En darrer terme, s’ha de considerar que, d’acord amb els articles 108 del Codi de l’Administració i 38.5 de la Llei de bases de l’ordenament tributari, per als actes i gestions de tràmit es presumeix la representació. En conseqüència, en no tractar-se de la notificació d’un dels actes que requereixen acreditar la representació mitjançant document públic o oficial, s’ha de concloure també des d’aquest punt de vista que la Sra. MPY va rebre la notificació de la resolució de la CTT per compte de la recurrent en data 31 de juliol de 2020.

En conseqüència, quan va interposar la demanda el 9 d’octubre següent, ja havia transcorregut el termini d’un mes que preveia l’article 36 de la Llei de la jurisdicció administrativa de 1989, per la qual cosa es desestima el recurs d’apel·lació i confirmar la sentència impugnada en els seus propis termes.



## MyInvestor llança dipòsits amb un tipus d'interès del 3% TAE a terminis de 6 i 12 mesos

**M**yInvestor, neobanc d'Andbank Espanya, El Corte Inglés, AXA i diversos family office, començarà a comercialitzar dipòsits a un tipus d'interès del 3% TAE per al termini de 6 i 12 mesos el pròxim 24 de maig. Aquests dipòsits figuren entre els productes coberts pel Fons Espanyol de Garantia de Dipòsits més rendibles del mercat, segons una anàlisi de l'oferta actual de productes comparables.

Segons informen des de l'entitat, el neobanc dirigeix els seus nous dipòsits tant a clients de l'entitat com a nous clients. Per a contractar-los, n'hi ha prou amb tenir obert un compte corrent remunerat i gratuït, que els clients poden obrir en línia en pocs minuts. Els nous dipòsits estaran disponibles fins al 30 de juny i podran contractar-se des de 10.000 euros fins a 100.000. No tenen despeses de formalització ni comissions de cap mena i es poden cancel·lar en qualsevol moment anticipadament amb la devolu-

ció del 100% del capital. L'abonament dels interessos és al venciment.

L'actual entorn de tipus d'interès permet a MyInvestor redissenyar la seva oferta de productes d'estalvi perquè els seus clients es beneficiïn de les polítiques monetàries del BCE, traslladant la pujada del preu del diner a l'estalviador. Amb aquest llançament, el neobanc es manté fidel al seu compromís d'oferir els millors productes amb les millors condicions.

El passat mes de febrer, el compte sense comissions remunerat al 2%

TAE el primer any fins a 50.000 euros va disparar l'obertura de comptes i entrades de saldos de dipòsits a la vista. Ara, amb la incorporació de dipòsits a termini, MyInvestor completa el seu aparador amb el producte més demandat per les famílies espanyoles. No obstant això, més enllà de la idoneïtat de tenir part dels diners i el matalàs de liquiditat en productes de baix risc, el neobanc recorda la necessitat d'invertir a llarg termini i de manera sistemàtica per a batre la inflació i evitar perdre poder adquisitiu.

## Els residents declaren més de dos milions d'euros a Tributs i Fronteres en quatre mesos



Els residents han declarat més de dos milions d'euros a Tributs i Fronteres durant els quatre primers mesos de l'any, concretament 2.298.340,50 euros. Així es desprèn de les dades facilitades pel Govern en les quals s'indiquen que entre gener i abril s'han dut

a terme 838 declaracions, per les quals s'han recaptat 100.086,57 euros en concepte d'IGI. Entrant al detall de les xifres, el despatx on s'han validat més operacions és el de Sant Julià de Lòria, on s'han fet 447 operacions per un valor d'1.652.832,80 euros i s'han percebut 71.343,65 euros en impostos, seguit de les oficines de La Poste francesa, les dependències de la DCNJ de Portà per un import de mig milió d'euros, les seus de correus espanyols i, finalment, al despatx central de Tributs i Fronteres d'Escaldes-Engordany.

D'altra banda, cal recordar que Espanya ha retornat més d'un milió d'euros en concepte de tax free al llarg del primer trimestre. L'Agència espanyola d'administració tributària informa que l'import exacte és d'1.019.858 euros, corresponents a un total de 27.448 operacions per a la devolució de l'IVA a residents a Andorra a través del sistema DIVA. Com és habitual, la majoria de les mercaderies desgravades han estat productes d'alimentació.

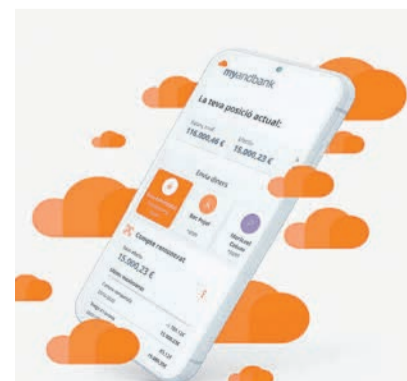
## Myandbank amplia el 'Pla Amic' fins al 30 de juny

Myandbank, el banc 100% digital d'Andbank, va reactivar el passat 12 de maig la campanya 'Pla amic', amb la qual el titular pot arribar a guanyar 200 euros, 20 per usuari, distribuint el 'codi amic' a un màxim de 10 persones perquè obrin compte amb 100 euros o activin Bizum. El nou client també ingressarà 20 euros, més dos euros de remuneració del compte en el cas que faci un ingrés de cent euros, fent servir el codi.

Des de l'entitat bancària informen que tots els titulars d'un compte a Myandbank que tinguin el Bizum activat tindran a la seva aplicació un 'codi amic' que podran compartir. Un cop tinguin tots el compte obert amb 100 euros o el Bizum activat, rebran 20 euros cadascun. El codi serveix per a un màxim de 10 amics, i aquests, un cop fets tots els passos, podran accedir també a un codi per distribuir a altres persones. La campanya estarà vigent fins al 30 de juny del 2023.

**Compte al 2% i carteres des de 150 euros** Recentment, l'entitat va augmentar la remuneració del compte al 2% i fins als

50.000 euros, una oferta que s'emmarca en l'estratègia de Myandbank d'oferir productes i serveis destinats a democratitzar els avantatges de l'estalvi i la inversió. En aquesta línia, va presentar fa unes setmanes quatre carteres de fons indexats adaptades a diferents perfils de clients i compostes per fons de les gestores internacionals Vanguard i iShares. La inversió en aquestes carteres es pot fer a partir de 150 euros i amb les comissions més baixes del mercat: 0,30% de gestió i 0,20% de custòdia (IGI inclòs). Myandbank disposa de suport telefònic (+376 881 960) en el cas que algun usuari necessiti ajuda o tingui dubtes en alguna fase del procés per donar-se d'alta. Així mateix, té a disposició dels interessats un correu electrònic al qual poden enviar les seves consultes en horari no laboral (hola@myandbank.com).



## El fons de reserva de jubilació guanya 64,6 milions fins a l'abril

El fons de reserva de jubilació ha tingut un «bon inici d'any» amb un resultat que es troba a finals d'abril en 64,6 milions més que el resultat a 31 de desembre de l'any passat. D'aquesta manera, la valoració de la cartera del fons ascendeix a 1.555,7 milions quan va tancar el 2022 amb 1.472. Malgrat aquests bons resultats, tant el president de la comissió gestora del fons, Jordi Cinca, com la directora, Eulàlia Orobítg, ha alertat dels possibles «núvols» que poden interferir en els bons resultats obtinguts en el primer quadrimestre de l'any. Entre aquestes amenaces hi ha les tensions al sector financer, la inflació elevada persistent i altres aspectes com la guerra d'Ucraïna o que no hi hagi un acord sobre el sostre d'endeutament als Estats Units. Cinca ha recordat que el 2022 va ser un any «excepcionalment dolent» que va portar a unes pèrdues per al fons de 112,9 milions d'euros. En contraposició, aquest 2023 ha marcat un bon inici d'any però Cinca ha volgut incidir en el fet que «si quan hi ha pèrdues, es relativitza també cal relativitzar quan hi ha guanys» tenint en compte la visió a llarg termini que s'ha de tenir sobre el fons.

El president de la comissió gestora del fons també ha defensat que haver invertit en dipòsits no hauria permès obtenir la rendibilitat superior a la inflació que es marca com a fita, i en conseqüència, «no hauria estat una bona política». Per la seva banda, Orobítg ha remarcat el context que ha fet que els resultats en el primer quadrimestre d'any hagin estat favorables. D'un cantó, el fet que no s'hagi donat un escenari tan dolent des del punt de vista energètic com el que es preveia; la «reobertura de la Xina» després de la Covid i el fet que la «inflació hagi començat a desaccelerar». Tanmateix, considera que aquest 2023 encara es poden donar «efectes en cadena» que poden acabar afectant: la fallida de les tres entitats financeres als Estats Units i les dificultats de Credit Suisse que cal tenir en compte, ja que «si els bancs estan malalts, l'economia pot veure's afectada»; la inflació elevada persistent i tal com s'ha esmentat el conflicte d'Ucraïna i el sostre d'endeutament dels Estats Units. Tots dos han incidit que un dels elements que pot ajudar aquest any és la que renda fixa està tenint una rendibilitat important, amb la qual cosa pot beneficiar encara que l'escenari acabi sent negatiu perquè aquesta renda pesa en la cartera del fons un 53,5%.

### Inversions responsables

Un altre dels aspectes que s'han subratllat ha estat que s'ha adherit al PRI, una organització que compta amb el suport de les Nacions Unides i que pretén promoure la inversió socialment responsable. Tant Cinca com Orobítg han remarcat que des del gener del 2022 el fons disposa d'una política d'inversió socialment responsable que es veu reforçada amb aquesta adhesió a aquesta plataforma integrada per més de 4.000 signataris que gestionen 130 trillions de dòlars.

### Pacte d'estat

Cinca ha refermat la visió que per «arreglar» el problema de la sostenibilitat del sistema de pensions cal «una reforma profunda» i ha reiterat la «col·laboració absoluta» per poder aconseguir «una reforma que permeti solucionar a llarg termini el problema». Ha reiterat que una de les solucions passa pels plans privats, una mesura que «s'acabarà imposant arreu». Ha defugit, però, de «paràmetres ideològics» perquè ells són «els gestors del fons» i, per tant, «qualsevol cosa que serveixi per consolidar-lo» els sembla «bé».