

# el Periòdic BUSINESS

L'ACTUALITAT ECONÒMICA DEL PRINCIPAT

Pere Brachfield  
Pàg ► 2

La falta de liquiditat i la solvència del deutor causen la majoria dels impagaments



Laura Nieto  
Pàg ► 3

Inversió sostenible: taxonomia i rendibilitat



Jaime Mesas  
Pàg ► 3

Consultori fiscal



## Conjuntura macroeconòmica de juny



Àlex Fusté  
@AlexfusteAlex



Economista cap del Grup Andbank

**E**UA: la reunió de la Fed de juny serà probablement la més dividida d'enguany

### • Reserva Federal

El mes passat el mercat va continuar inquiet, sobretot, per l'evolució de la inflació i el desenvolupament de la crisi dels bancs regionals, motius de preocupació als quals es va sumar el debat sobre l'aixecament del sostre de

deute. El principal esdeveniment en relació amb la crisi bancària va ser la compra del First Republic per JP Morgan. First Republic va ser un dels bancs regionals més castigats per la fugida de dipositants dels bancs més petits (100.000 milions d'USD el primer trimestre de l'any). JP Morgan pagarà a la FDIC (que no als anteriors accionistes) 10.600 milions d'USD pel banc, quan a l'inici de l'any el seu valor de mercat ascendia a 25.000 milions d'USD. First Republic és el tercer banc que ha fet fallida després de SVB i Signature Bank. Per grandària, suposa la segona major fallida bancària del país després de la de Washington Mutual en la crisi financera del 2008.

Tot això afegeix més pressió a la política monetària de la Reserva Federal.

### • Inflació i activitat econòmica

La inflació general mesurada per l'IPC va registrar a l'abril una alça del 4,9% interanual (el mercat esperava un 5%); amb un creixement mensual del 0,4 pp, l'abril va ser el desè mes consecutiu en què la pujada de preus es va alentir. La inflació subjacent va pujar el 5,5% interanual, encara molt per sobre d'un nivell que resulti còmode a la Reserva Federal. La crucial contribució del component d'allotjament i habitatge ja ha començat a suavitzar-se: va aportar a l'IPC +0,4 pp a l'abril (+0,8 pp al març), per la qual cosa de prosseguir la seva tendència a la baixa, probablement es reduirà la inflació general, que podria situar-se en una forquilla del 3%-4% a la fi d'any.

L'altre element del mandat dual de

la Fed (estabilitat de preus i màxima ocupació) mostra que les condicions del mercat laboral continuen sent molt bones. La taxa de desocupació segueix en mínims històrics: va baixar al maig al 3,4% des del 3,5% d'abril. També es van crear 253.000 llocs de treball, xifra superior a l'anterior (165.000) i a l'es-

perada (180.000). Després de diversos mesos de creixement mensual dels salaris en la forquilla del 0,2% - 0,3%, el d'abril va ser del 0,5%, per sobre del 0,3% previst.

Passa a la pàgina següent

Pàg ► 4

Myandbank regalarà 30 euros per domiciliar la nòmina i sortejarà mil euros mensuals

La campanya, oberta fins al 30/12, vol democratitzar els avantatges de l'estalvi i la inversió

Pàg ► 4

Per primer cop, el sector privat entra al consell d'administració d'Andorra Turisme

Sònia Yebra, Jordi París i Josep Marticella formaran part de l'òrgan de direcció de la societat

Pàg ► 4

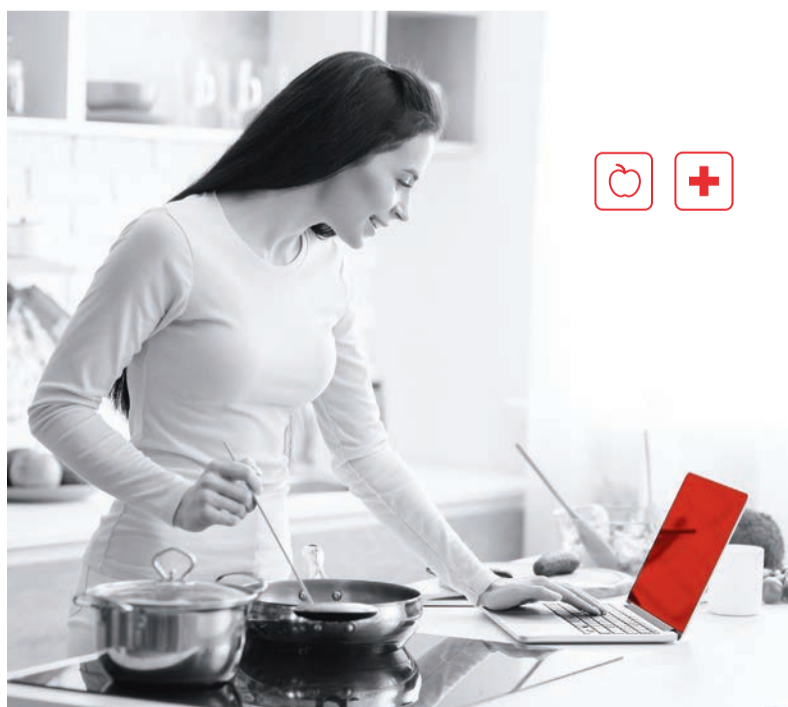
Govern aprova una nova quota especial de 600 autoritzacions per a l'estiu

La mesura permet a les empreses del sector hotelier i de la restauració tenir mà d'obra suficient

Pàg ► 4

Més d'un 50% d'accions reservades d'Unnic durant les primeres 12 hores

Les accions equivalen al 10% del capital social de la companyia, d'un valor de 6 milions d'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

**Europa: el temor a la frenada en sec sembla remetre, però el BCE encara no descarta prolongar aquest cicle d'alces de tipus**

• **Alemanya sent els efectes de la política monetària i la decebedora recuperació de la Xina. Però les autoritats monetàries demanen noves pujades de tipus**

Alemanya està oficialment en recessió: PIB 1r trimestre -0,3% trimestral (després de -0,5% el 4 T del 2022). Sobre una base interanual, el PIB va ser -0,5%. El consum de les llars va caure -1,2% t/t en el 1r T23, i el consum del govern va ser -4,9% t/t. L'optimisme de principis d'any sembla haver donat pas a un major sentit de la realitat. La gran caiguda també en les exportacions alemanyes a la Xina genera temors sobre la potència econòmica de la UE.

La producció industrial alemanya tampoc aconsegueix les estimacions al març. Detalls van assenyalar que la fabricació de vehicles i components va ser la que més va disminuir, segui-

da de maquinària i equip i la producció en la construcció. Sentiment a la baixa pel fet que l'última enquesta alemanya de clima empresarial Ifo no va complir amb les expectatives

• **BCE al juny: altres +25 pb «en el forn»**

Segons Lagarde: «Les taxes s'elevaran a nivells prou restrictius i es mantindran allí durant el temps que sigui necessari». Nagel del BCE (Bundesbank): «Encara es requereixen diverses pujades de tipus i una vegada que hàgim aconseguit un nivell prou restrictiu, ha de mantenir-se durant un temps prou llarg». Knot BCE (Holanda) diu que «les pujades de tipus estan funcionant, es necessiten més». Villeroy del BCE: «El BCE aconseguirà la taxa màxima durant les pròximes tres reunions». El BCE continua decidit a lluitar contra la inflació, i sembla que s'esperen una o dues pujades més similars (+25 pb) per al juny i juliol.

Xina

• **Les referències a localitzar la producció en jurisdiccions afins, a relocalitzar-les i al desacoblament econòmic han il·lustrat el mercat xinès**

El 4 de febrer la força aèria estatunidenca va derrocar un globus espia xinès i els mercats xinesos van començar a registrar mals resultats. Les tensions geopolítiques entre la Xina i els països occidentals van a més i amb això també les referències a localització d'empreses en jurisdiccions afins, relocalització i desacoblament econòmic, i això està pesant en el mercat borsari xinès. Cal preguntar-se en quina mesura estan deslocalitzant les empreses occidentals que operen a la Xina la seva producció fora d'aquest país. Per a elles, els principals reptes són l'augment dels costos laborals, incoherències en la interpretació de la normativa, falta de claredat en les lleis i la seva aplicació, l'augment de les tensions en les relacions sino-estatunidenques i, fins fa poc, les mesures de prevenció davant la pandèmia.

Alguns d'aquests reptes van evolucionar adversament per a la Xina.

Les enquestes a empreses revelen que, entre les empreses estatunidenques, una quarta part està considerant traslladar la producció fora de la Xina, i que menys de la meitat veu la Xina com un dels tres principals destins d'inversió. Segons aquestes enquestes, és menys probable que les empreses europees traslladin les seves inversions fora de la Xina.

• **La reobertura xinesa ha estat decebedora, quan no diferent de les tradicionals**

La cotització de LVMH, Hermès i Ferrari s'ha disparat des que la Xina va aixecar les restriccions per la pandèmia, però empreses com BHP, Rio Tinto i Anglo American pateixen en el que portem d'any correccions d'entre el 7% i 24%. Més important encara, les alces en els mercats borsaris internacionals, a semblança del 2021, tornen a estar liderades pels valors tecnolò-

gics estatunidencs, un canvi que encoratja la narrativa predominant d'una reobertura xinesa decebedora. Però fins a quin punt ha estat decebedora la reobertura de la Xina? En termes absoluts, les dades econòmiques xineses han superat les expectatives, però hi ha hagut aspectes decebedors. Mentre que el PMI del sector serveis es va disparar fins a un nou màxim, el PMI manufacturer va tornar a caure per sota de 50, i les vendes immobiliàries han començat a flaquejar, llustrant els preus de les matèries primeres (mineral de ferro i carbó). Això explica la divergència entre les empreses mineres i les de béns de luxe. La realitat és que l'economia xinesa s'està recuperant, però pot ser que ho estigui fent d'una manera diferent d'ocasions anteriors. Aquesta vegada el repunt xinès no l'impulsen la despesa en infraestructures i la promoció immobiliària, sinó la despesa de consum. Tal vegada, això ajuda a explicar els mals resultats de la renda variable xinesa.

# La falta de liquiditat i la solvència del deutor causen la majoria dels impagaments

Pere Brachfield

@PereBrachfield

Soci director de Brachfield & Asociados Abogados



Segons l'Estudi de Risc de Crèdit que realitzen la companyia asseguradora Crédito y Caución i la seva filial d'informació empresarial Iberinform, el 59% de les empreses percepc que problemes financers dels seus clients són la causa del retard en els pagaments de les seves factures. En conseqüència, la manca de liquiditat és la raó més citada per explicar la morositat empresarial. En segon lloc, el 51% de les empreses opinen que la veritable raó de la demora en el pagament dels clients és el retard intencionat. I, en tercer lloc, el 16% de les empreses pensen que la demora en els pagaments es deu a la complexitat del procediment de pagaments. Així doncs, la primera causa de la morositat imputable al deutor són els problemes de liquiditat i de solvència a curt termini. Una situació de iliquiditat pot durar un parell de setmanes, de manera que el deutor podrà, passat aquesta sotragada, continuar atenent puntualment les seves obligacions de pagament. Tanmateix, pot tractar-se d'una situació crònica d'iliquiditat, provocada per l'estructura financera de la companyia, per la qual cosa aquest tipus de clients sempre tindran dificultats per complir amb els seus pagaments. Respecte de les insolvències, s'ha de fet notar que no totes les situacions d'insolvència són iguals, per la qual cosa el creditor haurà d'esbrinar quin tipus de problemes de solvència està travessant el deutor. La paraula insolvència pot significar fracàs empresarial, és a dir, quan una empresa es troba en una situació de crisi econòmica i financera

per un conjunt de causes. Però el concepte d'insolvència també es refereix a la incapacitat d'una empresa per fer front als seus deutes.

Els deutors acostumen a argumentar que no poden fer el pagament perquè són insolvents. No obstant això, abans d'entrar en la negociació amb un deutor, cal esbrinar a quin tipus d'insolvència ens enfrontem. Conseqüentment, el primordial davant l'impagament reiterat de les factures per part d'un client és esbrinar si aquesta situació d'insolvència és temporal o definitiva. A més, si és fortuïta o provocada. De manera que s'ha de sondejar a quina de les següents categories d'insolvència empresarial pertany el deutor: la primera, una insolvència sobrevinguda; la segona, insolvència fortuïta; la tercera, insolvència transitòria; la quarta, insolvència definitiva; la cinquena, insolvència d'origen, i la sisena, insolvència intencional.

En primer lloc, veurem la categoria de les insolvències sobrevingudes. Aquestes són les que sorgeixen a un client que anteriorment era solvent i podia pagar regularment als seus creditors, però per raons endògenes o exògenes, de sobte deixa de ser solvent i no pot atendre els seus compromisos de pagament, com feia fins el moment de tenir el problema. Aquest tipus d'insolvències normalment són provocades per causes alienes a la voluntat del deutor. Les insolvències sobrevingudes són les que sorgeixen a un client que abans era solvent i podia pagar regularment als seus creditors, però per raons endògenes o exògenes de sobte deixa de ser solvent i no pot atendre els seus compromisos de pagament, com feia abans del moment de tenir el problema. Per exemple, pot ser el cas d'una empresa que perd al seu principal client i pateix una espectacular baixada de vendes, quedant sumida en una si-

tuació d'insolvència. Un altre cas típic és el deutor que es queda sense liquidat en no poder cobrar d'un client seu que s'ha declarat en fallida quan encara li deu una quantitat molt important de diners.

En segon lloc, tenim les insolvències fortuïtes. Aquestes no es poden predir per avançat ja que són causades per factors imprevisibles. Normalment, les insolvències fortuïtes són provocades per causes alienes a la voluntat del deutor. L'actuació del deutor és de bona fe i no se'l pot culpar de la situació. Un típic exemple és el del client al qual se li crema la fàbrica en un incendi i perd la major part dels seus actius.

En tercer lloc, estan les insolvències transitòries. En aquest cas, l'empresa es troba transitòriament en situació d'insolvència i no pot pagar als seus creditors perquè tot i que els seus actius són superiors al seu passiu, el seu actiu circulat és inferior als deutes exigibles a curt termini. No obstant això, si existeix viabilitat per a la continuïtat del negoci, l'empresa pot superar aquesta fase mitjançant aplaçaments dels seus pagaments, entrada de capitals, de nous socis o presentar davant els tribunals una declaració de suspensió de pagaments per continuar amb les seves activitats, però aconseguint acords de quita i aplaçaments en el pagament dels seus deutes amb el conjunt dels seus creditors. Així mateix, un punt important en aquest tipus d'insolvències és determinar si són de curta durada (unes setmanes) o de llarga durada (diversos mesos).

En quart lloc, es troben les insolvències definitives. En aquesta situació d'insolvència l'empresa es troba amb què el seu passiu supera al seu actiu, per la qual cosa es troba en una situació de crisi definitiva. L'empresa es veu abocada al tancament definitiu i a la presentació d'un procediment con-

curtal de fallida que suposi la liquidació de tots els actius. Per suposat, hi ha empreses que no presenten l'expedient de fallida i simplement cessen les seves activitats i practiquen el tancament deixant en l'aire tots els seus deutes.

En cinquè lloc, hi ha les insolvències d'origen. Aquesta classe d'insolvències són les que ja existien en el moment de concedir el crèdit comercial atès que el client ja era insolvent en el moment de passar la comanda. El principal culpable d'aquesta situació és el propi proveïdor per no comprovar la solvència i capacitat de pagament del clients abans de vendre-li a crèdit.

I en sisè lloc, tenim les insolvències intencionals, que són les provocades pel propi deutor per a eludir les seves obligacions de pagament. En aquests casos, el deutor transfereix la titularitat dels seus actius o els aliena en frau de creditors. En realitat, aquest tipus d'insolvència està més proper al frau que a un problema financer, ja que el deutor ha fet desaparèixer intencionalment els seus actius.

No obstant això, algunes situacions d'insolvència poden ser una combinació de dos de les insolvències que s'han relacionat anteriorment, per exemple, un deutor pot estar en una insolvència fortuïta i transitòria; un altre client pot haver incorregut en una insolvència sobrevinguda i definitiva, i un morós pot haver provocat una insolvència intencional i definitiva.

Quant a la intencionalitat del deutor que retarda el pagament de les factures és la segona causa dels impagaments imputables al deutor. En aquest cas, el client morós reté voluntàriament el pagament per a beneficiar-se d'uns recursos financers sense cost en perjudici del creditor. No obstant això, és necessari fer una distinció entre dos grups de deutors de mala fe. Primer, tenim als aprofitats que prac-

tiquen el joc financer del cash management retardant al màxim el pagament de les factures per forçar el finançament gratuït dels proveïdors, encara que finalment i després d'un cert temps acaben liquidant les factures en mora. Aquests morosos són els que obtenen beneficis financers atípics finançant l'activitat operativa de les seves empreses a costa dels proveïdors. I segon, estan els morosos professionals que mai compleixen les seves obligacions de pagament a menys que se'ls obligui mitjançant l'execució d'una sentència judicial si s'aconsegueix embargar actius o drets del deutor morós. Els morosos que pertanyen al primer grup són aquells que en trobar-se amb un escàs finançament espontani i sabent que obtenir crèdit bancari mitjançant pòlisses de crèdit o descomptes és molt més costós, recorren sistemàticament a demorar els pagaments als proveïdors. D'aquesta manera, tenen un sistema fàcil i barat d'aconseguir crèdits, ja que el proveïdor de béns i serveis es converteix en banquer na títol gratuït dels seus clients. Els morosos professionals són aquells que actuen amb mala fe des del principi, ja que compren amb la intenció de no pagar. Aquest tipus de morosos sap per experiència que en un elevat percentatge dels casos el creditor no empen accions judicials contra els deutors i per tant al final les seves compres li surten gratis, i el seu incompliment resulta impune.

Val la pena dir que el morós professional és un fenomen difícil d'erradicar atès que ha romàs arrelat en la tradició ibèrica des de fa mil·lennis i totes les lleis promulgades fins a dia d'avui per combatre'l han fracassat, i s'ha convertit en un fet tan freqüent, tradicional i arrelat que per a molts ja sembla una cosa normal i comunament acceptada. El morós professional té l'habilitat de fer-se passar per empresari, prenent ser un home de negocis acreditat. En realitat, és totalment insolvent, ja que no té propietats registrades al seu nom ni cap actiu embargable. En moltes ocasions, ha creat un entramat de societats per a ocultar el seus béns. És una persona provinent de la classe mitjana-alta, amb estudis i amb cert nivell cultural. Compta amb una bona capacitat de comunicació interpersonal, vivor d'esperit, bona memòria, i té una gran intel·ligència emocional. Mostra una gran autoestima i aplomo. Manté en tot moment la sang freda, i té habilitat per fugir d'estudi. Se sent superior, i està convençut de ser millor que els altres.

# Inversió sostenible: taxonomia i rendibilitat

Laura Nieto

Sòcia Cases & Lacambra



**L**a transició cap a un sistema socioeconòmic més sostenible no és aliè al món de les finances. En els últims anys, la societat ha pres consciència de la seva responsabilitat en la lluita contra el canvi climàtic i aquest paper s'està traslladant també al mercat, al sector financer i a les institucions públiques.

Aquesta transició a la descarbonització econòmica no sols ha vingut impulsada per iniciatives privades, sinó també pel rol garant dels Estats i a la imperiosa necessitat de fomentar el finançament de les inversions per promoure un creixement sostenible a llarg termini; sent la clau de volta l'Acord de París del 2015, que el Principat d'Andorra va ratificar el 30 de novembre del 2016.

Així, l'enfocament tradicional del concepte d'inversió està evolucionant a un conglomerat amb percepcions de naturalesa mediambiental, social i de govern corporatiu (ESG o environmental, social and corporate governance) que configuren la denominada inversió sostenible.

Aquestes noves estratègies d'inversió i de finançament han crescut a un ritme exponencial en els últims anys, des de fons d'inversió que apliquen criteris ESG en la seva política d'inversió o fons d'inversió solidaris, ABS sintètics, PPA's o, fins i tot, amb exemples recents d'emissions de deute corporatiu i públic amb etiqueta verda, social o sostenible, sent un d'ells el del Principat d'Andorra de data 28 d'abril del 2021.

I per què poden resultar interessants

aquestes inversions? Principalment, per la recerca de solucions corporatives i de governança més sostenibles, unida al compromís per part de les autoritats públiques i reguladores per impulsar una societat més verda, social i sostenible. I pel que respecta a la rendibilitat, les societats gestores de fons de renom internacional ressalten que aquells vehicles d'inversió que inverteixen en empreses amb unes robustes polítiques mediambientals, socials i de bon govern corporatiu aconsegueixen una rendibilitat superior a la dels seus índexs de referència.

Però, de quina forma l'inversor pot contrastar que la inversió efectivament es materialitza en projectes sostenibles i quina metodologia o mètriques s'utilitzen per a la seva valoració?

La dificultat de respondre aquestes preguntes radica en la manca de definicions estandarditzades sobre quins projectes i actius financers poden ser considerats sostenibles. En 2013, la Climate Bonds Initiative va publicar una primera aproximació de taxonomia aplicable als bons climàtics i, posteriorment, en 2014 la International Capital Market Association va publicar els Principis de Bons Verds, uns estàndards que van impulsar les emissions de deute amb etiqueta verda (que posteriorment es va ampliar als bons socials i sostenibles amb els respectius principis inspiradors, és a dir, l'ús dels fons, el procés d'avaluació i selecció de projectes -incloent l'avaluació d'un expert extern-, la gestió dels fons i la divulgació d'informació a mercat).

Aquestes tipologies de bons són instruments de deute en què els ingressos s'apliquen a finançar o refinançar, parcial o totalment, projectes nous o existents verds, socials o d'ambdues categories: (i) inversions en projectes en energia renovable, eficiència energètica (inclosos els edificis eficients), gestió sostenible de residus, ús sostenible del sòl, conserva-



ció de la biodiversitat, transport net, gestió sostenible de les aigües (inclosa l'aigua neta o potable i les residuals) i adaptació al canvi climàtic; (ii) inversió en activitats i projectes en infraestructura bàsica assequible (per exemple, aigua potable, clavegueram, sanejament, transport), accés a serveis essencials (com la salut, educació, formació professional, assistència sanitària, finançament i serveis financers), habitatge assequible, generació d'ocupació per potenciar el finançament de la petita i mitjana empresa i enfortiment i avanç socioeconòmic, i (iii) inversions que financen combinacions de les activitats esmentades anteriorment i que produeixen beneficis socials i ambientals.

Si seguim amb el transcurs de les ini-

ciatives globals en matèria d'inversió sostenible, el 25 de setembre de 2015, l'Assemblea General de les Nacions Unides va adoptar un nou marc mundial, l'Agenda 2030 per al Desenvolupament Sostenible (Agenda 2030), que s'emmarca dins els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS) i abasta les tres dimensions de la sostenibilitat: econòmica, social i mediambiental. En aquesta línia, el Consell Europeu va confirmar el compromís de la Unió i dels seus Estats membres per a l'aplicació de l'Agenda 2030 de manera completa, coherent, global, íntegra i eficaç. Aquesta iniciativa es va materialitzar en la publicació en 2018 del Pla d'Acció: Finançar el Creixement Sostenible, un full de ruta ambiciós amb l'objectiu de

crear un sistema de classificació d'activitats sostenibles homogeni per tots els Estats membres. Un dels objectius fixats en aquest pla d'acció va ser la canalització dels fluxos de capital cap a inversions sostenibles, a fi d'aconseguir un creixement sostenible i inclusiu.

Posteriorment, el desembre de 2019, es va anunciar el Pacte Verd Europeu que persegueix la neutralitat climàtica per 2050 i avançar, així, en el compliment dels ODS de l'ONU.

Així doncs, i davant la magnitud d'aquest repte i la manca d'estandardització d'una taxonomia comuna i sostenible, consensuada i transparent, la Comissió Europea va aprovar el Reglament (UE) 2020/852 del Parlament Europeu i del Consell, de 18 de juny del 2020, relatiu a l'establiment d'un marc per facilitar les inversions sostenibles; una peça clau en el Pla de Finances Sostenibles de la Unió Europea.

Aquest enfocament homogeni permet millorar la integritat del mercat per reduir el risc d'invertir en actius dubtosament sostenibles (l'anomenat greenwashing); però alhora aporta transparència als inversors i al mercat, així com una regulació uniforme. La taxonomia europea constitueix, per tant, un llenguatge comú pels inversors i les empreses per a determinar les oportunitats d'inversió en projectes i activitats econòmiques que aportin una contribució substancial a objectius climàtics, socials i sostenibles.

La norma considera que una activitat és sostenible des d'un punt de vista ambiental si compleix amb algun dels següents objectius: mitigació del canvi climàtic, adaptació al canvi climàtic, ús sostenible i protecció dels recursos hídrics i marins, transició cap a una economia circular, prevenció i control de la contaminació, o protecció i recuperació de la biodiversitat i els ecosistemes.

Aquest binomi d'economia verda-social-sostenible i el mercat de capitals resulta esperançador i alhora desafiador, però amb oportunitats per descobrir, especialment en el món energètic (i.e. energia eòlica marina, vehicles elèctrics, calefacció eficient) i l'àmbit social, encara per explorar. La inversió sostenible ha deixat de ser una moda passatgera per convertir-se en una alternativa interessant, permetent als inversors canalitzar les seves inversions cap a tecnologies i empreses més sostenibles.

## Consultori fiscal

Jaime Mesas



Aquesta setmana volem compartir amb els lectors la Consulta Vinculant número CV0266-2022 del Departament de Tributs i de Fronteres (en endavant, DTF), del 4 de desembre del 2022, en relació amb les normes de localització dels serveis de psicologia.

La consultant, presta serveis sanitaris en l'àmbit de la psicologia clínica, principalment a través de Internet fent servir, a l'efecte, diferents programes de videotrucada. A tal efecte, disposa de les autoritzacions pertinents per a exercir la professió, estant degudament col·legiada.

Compte tingut que, part de la seva activitat es desenvolupa a través de Internet amb consumidors finals situats físicament al Regne d'Espanya, on els serveis sanitaris -com les sessions de

psicologia- resten exemptes del corresponent Impost sobre el Valor Afegit (IVA espanyol), sorgeix el dubte sobre l'eventual aplicació -o no- de l'Impost General Indirecte.

En referència a la qüestió relacionada amb la localització dels serveis de psicologia, el DTF determina que el Decret legislatiu del 5-6-2019 de publicació del text refós de la Llei 11/2012, del 21 de juny, de l'Impost General Indirecte, en relació amb les regles generals de localització aplicables quan el destinatari no és un empresari o professional que actua com a tal, a l'article 43, a l'apartat 1.b i l'apartat 2, preveu el següent:

«Article 43. Lloc de realització de les prestacions de serveis. Regles generals Les prestacions de serveis s'entenen realitzades al territori andorrà en els casos que, exposats a continuació i sense perjudici del que disposa l'apartat 2 d'aquest article i l'article 44 d'aquesta Llei:

[...]

b) Quan el destinatari no és un empresari o professional actuant com a tal, els serveis prestats per un empresari o professional que té la seva de la seva activitat econòmica o l'establiment permanent des del qual els presta o, en el seu defecte, el lloc del seu domicili o residència habitual, es troba a Andorra.

No s'entenen realitzats en territori andorrà, els serveis que s'enumeren a continuació quan el seu destinatari no és un empresari o professional actuant com a tal i està establert o té el seu domicili o residència habitual fora del Principat d'Andorra, excepte que la utilització o explotació efectives dels serveis es produeixin en territori andorrà:

a) Les cessions i concessions de drets d'autor, patents, llicències, marques de fàbrica o comercials i els altres drets de propietat intel·lectual o industrial, així com altres drets similars.

b) La cessió o concessió de fons de comerç, d'exclusives de compra o venda o del dret a exercir una activitat professional.

c) Els de publicitat.

d) Els d'assessorament, auditoria, enginyeria, gabinet d'estudis, advocacia, consultors, experts comptables o fiscals i altres similars, a excepció dels

relacionats amb béns immobles segons el disposat a l'article 44.

e) Els de tractament de dades i el subministrament d'informacions, inclosos els procediments i experiències de caràcter comercial.

f) Els de traducció, correcció o composició de textos, així com els ceditos per intèrprets.

g) Els d'assegurança, reassegurança i capitalització.

h) Els de cessió de personal.

i) El doblatge de pel·lícules.

j) Els arrendaments de béns mobles corporals, excepte els de mitjans de transport i els de contenidors.

k) Les obligacions de no prestar, de manera total o parcialment, qualsevol dels serveis enunciats en aquest apartat.

l) Els serveis prestats per via electrònica.

m) Els serveis de telecomunicacions, de radiodifusió i de televisió».

D'acord amb l'article 43.1b, el servei de psicologia que presta la consultant a destinataris que no són empresaris o professionals que actuen com a tal es localitzen en territori andorrà i en conseqüència estaran subjectes a l'impost, amb independència d'on estigui establert o tingui el domicili el seu

destinatari.

Quant al tipus de gravamen aplicable, la mateixa Llei, a l'article 57 i a l'article 59.2, sobre l'aplicació del tipus general i del tipus superreduït, estableix el següent:

«Article 59. Tipus de gravamen superreduït

El tipus de gravamen superreduït és del 0% i s'aplica només a les operacions següents:

[...]

L'assistència a persones físiques efectuada per professionals de la salut amb conveni vigent amb la Caixa Andorrana de Seguretat Social, sempre que el destinatari hi estigui afiliat o en sigui beneficiari i que l'acte estigui reemborsat, almenys parcialment.

A efectes d'aquest impost tenen la condició de professionals de la salut els considerats com a tal en l'ordenament jurídic o reconeguts per l'Administració general.

[...]

Finalment el DTF conclou que segons les dades facilitades no es compleixen els requisits previstos a la norma per aplicar el tipus de gravamen superreduït del 0% i, per tant, serà aplicable el tipus de gravamen general del 4,5%.

# Myandbank regalarà 30 euros per domiciliar la nòmina i sortejarà mil euros mensuals

**M**yandbank, el banc 100% digital d'Andbank, ha llançat la Campanya Nòmina per la qual regalarà 30 euros i sortejarà 1.000 euros mensuals fins al mes de desembre als clients que domicilii la nòmina, sollicitin una targeta i tinguin un saldo mínim de 150 euros.

Amb aquests tres requisits complerts el client rebrà els 30 euros bruts n'últim dia laborable del mes, i participarà en el sorteig de 1.000 euros mensuals, que tindrà lloc el dia 7 de cada mes fins a final d'any. Les bases del sorteig, que es farà de manera aleatòria, es podran consultar a la web Myandbank.com.

La nova oferta de Myandbank s'emmarca en l'estratègia de l'entitat d'oferir productes i serveis destinats a democratitzar els avantatges de l'estalvi i la inversió. En aquesta línia, a l'abril l'entitat va augmentar la remuneració del compte de l'1 al 2% TIN/TAE i fins a 50.000 €, permetent als clients emportar-se fins a 1.000 euros bruts per tenir els seus diners al compte, sense haver de complir cap condició.

L'entitat ofereix, així mateix, la possibilitat d'invertir a partir de només 150 euros en quatre carteres de fons indexats adaptades a diferents perfils i composta per fons de les gestores internacionals Vanguard i iShares, amb les comissions més baixes del mercat: 0,30% de gestió i 0,20% de custòdia (IGI inclòs).

L'entitat ofereix un compte totalment gratuït, sense comissions, que permet



domiciliar qualsevol rebut, ofereix Bizum i transferències nacionals i internacionals gratuïtes, així com una targeta de dèbit sense cap cost.

## Campanya amic fins al 30 de juny

A més, Myandbank ha decidit ampliar fins al 30 de juny la seva campanya amic per la qual el client pot guanyar fins a 200 euros, només pel fet de distribuir un «codi amic» a un màxim de 10 amics o familiars que es donin d'alta i activin el Bizum del seu compte. Per la seva part, el nou client que faci ús del codi, també guanyarà 20 euros.

Myandbank disposa de suport telefònic en el cas que algun usuari necessiti ajuda o tingui algun dubte en algun del procés per donar-se d'alta. Així mateix, hi ha a disposició dels interessats un correu electrònic al qual poden enviar les seves

consultes en horari no laboral. El correu és hola@myandbank.com, i el telèfon +376 881 960.

## Sobre Myandbank

Myandbank és la primera solució Fintech amb base a Andorra, que pertany a un gran grup financer andorrà. Està destinada a tota mena de perfils d'usuaris residents a Andorra, clients o no d'Andbank, les inversions i els estalvis dels quals a Myandbank estan protegits pel Fagadi.

El nou banc digital és l'única entitat que compta amb Bizum a Andorra. Bizum és una solució digital que permet pagar de mòbil a mòbil de manera immediata als usuaris que disposin d'ella. També, inclou la possibilitat de fer transferències nacionals i internacionals sense comissió, un compte remunerat al 2% fins a 50.000 euros i targeta de dèbit gratuïta.

# Aprovada una nova quota especial de 600 autoritzacions per a l'estiu

Amb l'objectiu de donar resposta a les necessitats de mà d'obra actuals en el sector hotelier i de la restauració, el Govern ha anunciat l'aprovació d'una nova quota especial per a la temporada d'estiu amb 600 autoritzacions, que seran ampliables fins a un 30% en funció de les necessitats. Així, tal com ha recordat la ministra de Justícia i Interior, Ester Molné, es tracta d'una mesura que s'aprova per segon estiu consecutiu després de «l'èxit» que va representar la seva posada en marxa durant l'any passat i que s'adreça a aquelles persones que vinguin certifiquin dos anys d'experiència. En aquest sentit, ha manifestat la «importància» que representa pel Govern que les empreses tinguin mà d'obra suficient per dur a terme la seva activitat de manera correcta.

Molné ha explicat que per definir el nombre d'autoritzacions d'aquest any el Govern s'ha fixat en l'experiència de l'any anterior. D'aquesta manera, ha recordat que durant l'estiu del 2022 es van aca-

bar aprovant més de 1.700 autoritzacions temporals, de les quals 1.200 venien de la temporada d'hivern i les 575 restants corresponien a persones novingudes. Amb tot, la titular de Justícia i Interior ha recordat que la flexibilització dels requisits per poder obtenir un permís de residència i treball prorrogable ha permès regularitzar unes 1.300 persones, fet que «considerem que ajudarà a pal·liar la necessitat de mà d'obra en aquests sectors». «A banda d'aquests 1.300 permisos faltava completar la xifra fins a arribar als 1.700, i és el que hem fet amb aquest reglament de quotes que hem aprovat», ha afegit.

Preguntada per les dificultats que també té de personal el sector del comerç, Molné ha apuntat que es confia en el fet que la flexibilització de les mesures per obtenir els permisos de treball i residència per la quota renovable «respongui a les necessitats d'altres sectors». Així, ha anunciat que es preveu fer un estudi per analitzar la situació i, si fos necessari,

també es podria aprovar una quota especial dedicada al comerç. Tot i això, ha alertat que quan s'obre una quota de temporada se suspèn la quota prorrogable i, per tant, «si obrim una quota temporal pel comerç, no podem donar permisos per la via regulable».

D'altra banda, la ministra també ha informat d'una altra mesura aprovada relativa a la modificació a l'alça dels requisits econòmics per a poder fer un reagrupament familiar. En aquest sentit, ha informat que d'ara endavant el sol·licitant haurà d'acreditar que la suma dels seus ingressos és del 100% del salari mínim per ell, així com el 100% del salari mínim per cadascun dels majors d'edat reagrupats i d'un 70% per cadascun dels menors d'edat també reagrupats. La finalitat de la mesura, segons Molné, «és evitar fer caure en la precarietat a les famílies tenint en compte l'augment important en el cost de vida dels darrers mesos».

# El sector privat entra al consell d'administració d'Andorra Turisme

Membres del sector privat formaran, per primer cop, part del consell d'administració d'Andorra Turisme, tal com s'ha decidit en junta general ordinària i universal en la qual s'ha tractat la configuració de l'òrgan de direcció de la societat. Així, Sònia Yebra s'hi incorporarà en qualitat de consellera com a representant del comerç i transport del consell del sector privat de turisme de la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis d'Andorra (CCIS); Jordi París formarà part del consell d'administració en qualitat de conseller com a representant del grup allotjaments del consell del sector privat de turisme de la CCIS; i finalment Josep Marticella s'hi incorporarà en qualitat de conseller com a representant del grup producte del

consell del sector privat de turisme de la CCIS.

A més, seguint els estatuts de l'entitat, es renoven al ministre de Turisme i Comerç, Jordi Torres, com a president; al director del departament de Turisme i Comerç, Sergi Nadal, com a secretari; a la directora del departament de Medi Ambient i Sostenibilitat, Sílvia Ferrer, com a consellera; i a la cònsol major d'Encamp, Laura Mas, com a consellera en representació dels comuns. A més, es nomenen com a nous membres al ministre de Finances, Ramón Lladós, en qualitat de vicepresident; al secretari d'Estat de Joventut i Esports, Alain Cabanes, com a conseller; i a la directora de Promoció Cultural, Montserrat Planelles, també com a consellera.

# Més d'un 50% d'accions reservades d'Unnic

La reserva d'accions populars de Jocs SA, la societat que gestiona i explota el centre d'oci integral Unnic, que inclou el Gran Casino d'Andorra, va iniciar dilluns passat el seu recorregut amb una forta demanda de títols. Al llarg de les primeres 12 hores del llançament ja hi havia més d'un 50% d'accions reservades del total disponible.

Cal recordar que es va iniciar el procés de reserva d'un paquet d'accions populars equivalent al 10% del capital social de la companyia per un import de sis milions d'euros. En total 6.000 participacions a raó de 1.000 euros cadascuna. Les persones físiques o jurídiques interessades en l'adquisició d'aquestes accions populars han de ser obligatòriament andorranes o residents al Principat, i poden fer la seva sol·licitud fins al 31 de juliol.

Des de l'empresa es preveu que en els propers dies es cobriran la totalitat de les reserves de l'emissió i s'obrirà una

llista d'espera. Està previst el tancament del procés a principis del mes de juliol, on s'executaran les transferències i la firma a notaria. Serà llavors quan els nous accionistes rebran el certificat que els acredita com a titulars de les accions que hagin comprat.

A banda de molts avantatges exclusius pels nous accionistes de Jocs SA, l'acció de Jocs SA repartirà un mínim del 50% del resultat en dividendes. El rendiment mitjà previst s'estima al 6,82% a partir del quart any. En aquest sentit, es preveu que els accionistes comencin a rebre beneficis el 2026 i fins al final de la llicència, actualment de 17 anys, ampliable en 20 anys més.

Amb l'emissió de les accions populars Jocs SA compleix l'obligació establerta al plec de bases del concurs internacional que va convocar el Govern d'Andorra per a la concessió de la primera i única llicència de casino del país i que va guanyar la companyia andorrana.

