

el Periòdic BUSINESS

L'ACTUALITAT ECONÒMICA DEL PRINCIPAT

Pere Brachfield
Pàg 2

Detectar els senyals d'alerta de la morositat dels clients



Laura Nieto
Pàg 3

«Minority Report»



Jaime Mesas
Pàg 3

Consultori fiscal



La FED es troba en una posició molt complicada: Què segueix ara. Implicacions i lliçó apres

Àlex Fusté

@AlexfusteAlex



Economista cap del Grup Andbank

En aquest escenari teatral, anomenat mercats, el paper protagonista sol ser per al governador del primer banc central del món. La Fed. Conegut amb el nom de «Jerome», aquest home suporta la responsabilitat de les seves pròpies prediccions, que dit sigui de pas, porten un temps jugant a l'amagatall amb la realitat. Lamentablement, els seus guions i la realitat no coincideixen perquè amb tota la seva erudició i bones intencions, va interpretar malament el llibret de la in-

flació. Abans i ara. I amb això, va errar en els seus plans, i en les seves decisions.

En un inici, Jerome i els seus ajudants van declarar que «la inflació era temporal». Comparable potser a un refredat en ple estiu. Però el temps, que no coneix de pauses, va revelar que aquest «refredat» va resultar ser una febre persistent. Tal error d'interpretació, allà pel 2021, i malgrat una inflació en el 8%, el va portar a deixar els tipus d'interès baixos (en el 0%) durant massa temps. Pocs mesos després, el març de 2022, va haver de canviar de plans de forma sobtada, sotmetent als inversors a un ajust sense precedents en el cost dels diners, fent-nos digerir més de 5 punts percentuals en la factura de les nostres vides financeres, i en un temps rècord. Ens va sotmetre, en definitiva, l'any 2022. Ho recorda-

ran, no? Una raresa financera digna de merèixer un epíleg en les memòries de qualsevol economista; fruit d'un error, igualment digne de ser catalogat a les biblioteques com un dels fracassos i il·lustres.

Després d'aquesta ensopagada, el nostre protagonista i els seus amics d'escena més «tous» (Brainard, Evans o Kashkari), confiats que les seves dràstiques decisions monetàries del 2022 haurien solucionat el problema, i potser commutat el seu error, van començar a cantar l'any 2023 una nova simfonia de recomanacions monetàries, basades en noves prediccions i vaticinis, com si fossin àugurs del temple interpretant el vol dels ocells sota un cel canviant. En la seva renovada visió ens van regalar el que en finances es coneix com a «núvol de punts», que no era una altra cosa que els seus plans per als tipus d'interès. Aquest núvol ens va incitar a pensar que les retallades de tipus estaven molt a prop i que serien de fàcil materialització.

Excitats per aquests versos, els inversors van albirar set baixades de tipus d'interès als EUA per aquest 2024 (i altres tantes per a Europa). I jo em pregunto: Per què set? El set és un número místic que exerceix una atracció invisible que fa que estigui en tots els racons de les nostres vides; com les set meravelles del món, les set mars, els set colors de l'arc de Sant Martí, els set reis fundadors de Roma, els set dies de la creació, o més actualment, els set «magnífics de Wall Street». Pel que sigui, però set van ser les retallades que els in-

versors van arribar a veure, induïts per les odes i sonets cantats per Powel en l'amfiteatre de la Fed no fa molt, rimant al so de la idea que la inflació «progressava adequadament» i «estava en retirada». Ens van donar a entendre que podríem acomiadar-nos d'ella com qui veu partir un vaixell en l'horitzó. Però la realitat, tossuda ella, ens va ensenyar que la inflació ni tan sols havia empackat les maletes. La setmana passada ho vam tornar a comprovar. Observin i donin un cop d'ull al gràfic 1 que els he preparat. Comprovin com la dada mensual (% change M/M), mesurat per la barra vermella, se situa prop del 5% anualitzat, sense tractar-se d'una cosa puntual, ja que des de mitjan 2023 observo que dibuixa un camí d'acceleració. Observin ara el gràfic 2 que els he preparat. Aquí els represento un histograma de freqüència que m'ajuda a respondre si les dades de l'IPC mensual dels últims mesos (instal·lats entre el 4% i el 5% anualitzat) són una cosa que se situen per damunt o per sota del normal (o més freqüent). El més freqüent en els últims 30 anys és un 3% anualitzat, per la qual cosa el 4-5% actual se situa per sobre del més freqüent. Aquesta petita anàlisi m'ajuda a dues coses: 1) A estar alerta. 2) A escriure el títol d'aquesta nota: «La Fed es troba en una posició molt complicada». Per què complicada? Bé, d'entrada, Powell i els seus han interpretat ara el paper del meteoròleg confós amb el resultat (errat)

Passa a la pàgina següent

Pàg 4

Les importacions cauen un 12,1% al març

Els grups d'energia, industrial, vestit i calçat i electrònica són els que més inclinen la balança

Pàg 4

Myandbank presenta dos nous models de carteres automatitzades

Aquestes s'afegeixen a les altres quatre, adaptades a diferents perfils de risc que va llançar el banc fa un any

Pàg 4

L'IPC es modera fins al 4,1% al març

Aquesta dada suposa una baixada de 0,2 punts percentuals respecte el mes de febrer

DIPÒSIT 4%

Nou dipòsit al 4 % TAE a 3 mesos. Puja't al 4!

Amb una cartera automatitzada contractada o la teva nòmina domiciliada, podràs gaudir d'uns interessos excepcionals. **Des de 10.000€ fins a 50.000€.**

myandbank



Myandbank és un banc 100% digital, un nou canal comercial d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA. (Andbank). Andbank opera amb el Número de Registre Tributari (NRT) A700158F, el núm. de Registre Societats Mercantils 5008 i el núm. de registre a l'Autoritat Financera Andorrana (IAFI) EB.01/95. Per a més informació, contacta amb hola@myandbank.com o al 881 960.

Fins al 30 d'abril

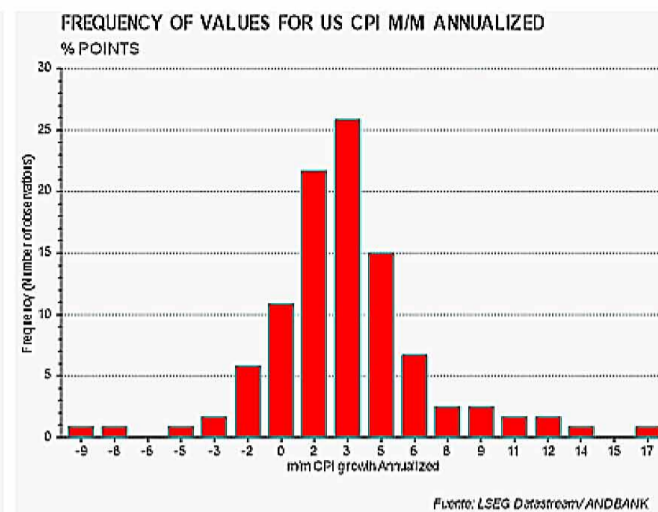
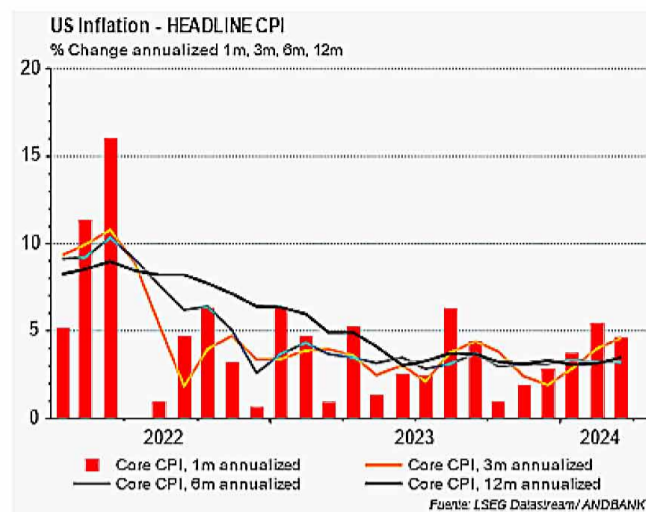
dels seus pronòstics. Primer ens van dir que la inflació era un núvol passatger, però el núvol es va instal·lar com una tempesta. Més recentment, ens van prometre cels buidats (un 2% d'inflació cap a finals d'aquest any), però el cel continua cobrint-se (com es pot veure en els gràfics). Quin és el problema d'això? Que els inversors van planejar fer un pícnic confiant en el pronòstic de cels clars, i es troben ara una mica xopats.

Què cal esperar ara?

El primer és entendre l'arrel de l'error de Powell i la Fed. I és que aquests senyors semblen voler desxifrar el misteri de la inflació sense ni tan sols parlar el llenguatge de la inflació. Ho dic així perquè en la seva política monetària es parla Arameu, mentre que en la política fiscal es parla Sumeri, i així no anem bé. Per això albiro més disgustos.

Implicacions per al mercat

Les implicacions per al mercat ja les coneixen, i rimem molt amb el que s'ha vist en els



darrers dies. Inestabilitat. No soc dramàtic amb la renda variable. Al cap i a la fi, en el meu marc dels quatre quadrants, l'actual (cicle positiu amb inflació suau), és favorable per a la renda variable.

Sí que estic més preocupat amb els actius

sensibles a tipus. Em refereixo als bons i els instruments de deute. Però això és ho sabien.

Lliçó

L'oscil·lació de prediccions dintre els bancs centrals (Fed i BCE), i els seus constants er-

rors, han de recordar-nos que, en mercats, és millor prendre les promeses de política monetària amb cautela. El missatge encobert de la nostra història podria ser que, en el circ (ja no teatre) de la política monetària, fins i tot els inversors més experimentats han

de preparar-se perquè l'obra no sempre segueixi el guió esperat. Per això mai cal témer estar fora del guió del consens. Especialment si estàs en posició de presentar la teva pròpia proposta, i aquesta sigui total, austera i competitiva.

Detectar els senyals d'alerta de la morositat dels clients

Pere Brachfield

@PereBrachfield



Soci director de Brachfield & Asociados Abogados

Al competitiu món empresarial, la gestió de cobraments i el maneig d'impagaments són aspectes crucials per a la salut financera de qualsevol empresa. En aquest article, explorarem a fons com adoptar una mentalitat detectivesca, a l'estil del llegendari Sherlock Holmes, per desentranyar les complexitats darrere d'un impagament i prendre decisions estratègiques que protegeixin els interessos dels proveïdors. Quan es produeix la primera incidència de cobrament, cal investigar les causes reals de l'impagament. És important esbrinar si es tracta d'un impagament provocat per una manca de liquiditat transitòria de la tesoreria del client –que és el motiu que sempre aleguen els deutors– a una mala gestió administrativa o és una situació de crisi de la seva estructura financera que comença a emergir. Davant d'aquesta situació és convenient plantejar-se la renovació dels informes comercials sobre el client afectat i comprovar-ne l'estat de la salut financera. En tot cas, encara que el client hagi cancel·lat l'impagament, és imprescindible no perdre'l de vista i fer un seguiment del seu comportament de pagaments en el futur. En qualsevol cas, la reacció del proveïdor davant de qualsevol incidència en el cobrament d'una factura ha de ser dinàmica i àgil, posant-se immediatament en contacte amb el client i transmetent-li una imatge de professionalitat i eficàcia. Aquesta resposta ràpida servirà per fer veure al client que l'empresa proveïdora no passa per alt els impagaments i evitarà que el comprador s'acostumi a demorar el compliment dels pagaments.

El retard recurrent dels pagaments és un indicador clar de problemes financers subjacents. Aquest patró de comportament pot ser el primer símptoma d'una

possible insolvència i s'ha de prendre de debò. A més a més, les sol·licituds de terminis de pagament més llargs o canvis en les condicions de pagament poden ser indicis de dificultats financeres més profundes. És essencial per als proveïdors estar atents a aquests senyals d'alerta primerenca i prendre mesures proactives per protegir els seus interessos financers. Si bé és important ser ferm en la gestió de cobraments, també cal ser flexible en certes circumstàncies. Tot i això, concedir terminis de pagament més llargs o canvis en les condicions de pagament s'ha de fer amb precaució. Les concessions temporals poden esdevenir ràpidament permanents, cosa que pot afectar negativament la salut financera del proveïdor. És crucial establir límits clars i estar preparats per negociar de manera efectiva per protegir els interessos de l'empresa.

Hi ha certs indicadors que indiquen problemes financers greus i que no es poden passar per alt. Les sol·licituds repetides d'ajornaments, l'ofertament de pagarés amb venciments tardans o la pèrdua de clients clau són senyals clars que alguna cosa està malament. En aquests casos, els proveïdors han de prendre mesures ràpides i decisives per protegir els interessos financers i evitar ser arrossegats per l'espiral de l'incompliment de pagament. Davant la possibilitat d'impagaments, és fonamental que els proveïdors implementin estratègies efectives per mitigar el risc. Això pot incloure la revisió periòdica dels límits de crèdit, la diversificació de la cartera de clients i la negociació de garanties addicionals. A més, mantenir una comunicació oberta i transparent amb els clients pot ajudar a anticipar problemes potencials i abordar-los de manera proactiva.

Els deutors poques vegades són sincers i expliquen als seus creditors les veritables causes del seu problema –solen assegurar que és un problema puntual i passatger– per la qual cosa el creditor haurà de ser un bon «detectiu» i per mitjà de les pistes que descobreixi, podrà esbrinar el que passa en

realitat. Els morosos en molts casos adopten l'estratègia del salt endavant i continuen comprant a crèdit malgrat haver entrat en una crisi financera important sense importar-li les conseqüències dels seus actes –o sigui augmentar el deute amb els creditors– opten per l'estratègia de l'«estruç» que és ficar el cap al forat i esperar passivament que la situació s'arregli per si sola sense fer res per solucionar la crisi. Alguns morosos són especialistes a presentar-se com a empresaris solvents i bons pagadors, mostrant als seus proveïdors la cara d'un probe i virtuós Doctor Jekyll; però una vegada que han aconseguit un crèdit del proveïdor, es transformen en el pèrfid i nociu Mr. Hyde. Aquests defraudadors actuen amb traïdoria, amagant el seu costat fosc i ensenyant la cara de Doctor Jekyll fins que aconsegueixen enganxar una bona suma de diners dels seus proveïdors. Quan tenen ben agafat al desprevingut creditor és quan adopten el seu costat de Mr. Hyde.

L'avantatge que té el creditor és que en molt pocs casos les situacions de morositat d'alt risc sorgeixen d'un dia per a l'altre, sinó que prèviament la crisi ha passat per una fase de gestació que es pot detectar mitjançant la recollida i l'anàlisi de certes informacions i indicadors. En general el morós sol emetre una sèrie de senyals que presagien els futurs impagaments i és responsabilitat del creditor detectar-los a temps i establir les conjectures oportunes. Una situació de fallida empresarial o la insolvència d'un deutor es comencen a revelar amb un retard en la reposició d'uns pagaments, amb un primer impagament o amb una sol·licitud per part del client d'ajornar algun pagament amb venciment al mes d'agost fins al setembre. Tots aquests fets són aparentment inofensius, i en principi no desperten les sospites del creditor, sobretot quan es tracta de clients antics i de confiança (que dit sigui de pas són els que poden causar els perjudicis econòmics més grans). Per tant, tota incidència de cobrament ha de ser revisada i esbrinar quin és l'origen real del problema i

la situació del deutor, ja que amb aquesta mesura precautòria s'evitaran molts perjudicis econòmics.

Cal tenir en compte que només els professionals de l'estafa queden a deure imports milionaris als creditors de forma sobtada, imprevisible, sense mostrar prèviament algun indici o manifestar un deteriorament progressiu de la seva capacitat de pagament; sortosament aquestes situacions no són freqüents. Aquests casos no són genuïns problemes de morositat, sinó situacions de frau premeditat i acostumen a no tenir solució un cop s'han produït (no es recuperen mai els imports deguts). L'única protecció per a aquests casos és detectar a temps la jugada i no concedir crèdit comercial als defraudadors. Això s'aconsegueix mitjançant polítiques i procediments d'anàlisi del risc, demanant informes investigats i comprovant la veritable identitat del comprador. Un indicador que s'haurà de comprovar són els increments a les ràtios d'impagaments, incidències, saldos vençuts endarrerits i antiguitat de deute que pugui presentar un deutor. També és un senyal d'alarma haver sobrepassat el límit de risc establert, ja que aquest límit indica l'import màxim que el creditor està disposat a arriscar amb un deutor.

Les empreses han d'estar especialment alerta davant de certs senyals d'alarma que poden significar una crisi latent del deutor o pronostiquen un greu problema de morositat. Una postura vigilant pot estalviar molts milions a una empresa i encara que no és intenció d'aquest curs sembrar la desconfiança cal no oblidar aquell savi refrany que diu «val més prevenir que curar». Així mateix, un bon detectiu i analista de les situacions de risc és l'empleat que fa les gestions de cobrament. Un gestor de cobraments experimentat només necessita un parell de contactes amb l'interlocutor per saber a quina tipologia de deutor pertany i quines són les veritables intencions. Per aquesta raó, l'opinió dels responsables del cobrament és molt valuosa i sempre ha de ser recollida als informes.

En conclusió, ser un detectiu davant d'un impagament requereix habilitat, paciència i una ment analítica. Els proveïdors han d'adoptar una actitud detectivesca i estar preparats per investigar a fons cada cas d'incompliment de pagament. En reconèixer els senyals d'alerta primerenca i prendre mesures proactives, els proveïdors poden protegir els seus interessos financers i evitar caure a les trampes de l'incompliment de pagament.

«Minority Report»

Laura Nieto



Sòcia Cases & Lacambra

En els turbulents dies posteriors als atemptats de l'11 de setembre de 2001, el món es va enfrontar a una nova realitat en la lluita contra el terrorisme. Entre les mesures adoptades per a prevenir futurs atacs es trobava la recerca de tecnologies innovadores que poguessin ajudar a identificar i capturar els terroristes. En aquest context, el control de les dades biomètriques –i la necessitat de compartir aquesta informació– va emergir com una eina prometedora.

Els sistemes de processament de dades biomètriques es basen a recollir i processar dades personals relatives a les característiques físiques, fisiològiques o conductuals de les persones físiques, entre les quals s'inclouen les característiques neuronals d'aquestes, mitjançant dispositius o sensors, creant plantilles biomètriques (també denominades signatures o patrons) que possibiliten la identificació, el seguiment o el perfilat d'aquestes persones. Les dades biomètriques, per tant, permeten la identificació o autenticació d'una persona física.

Els sistemes biomètrics basats en el reconeixement facial, per exemple, s'han convertit en un component clau en els esforços per garantir la seguretat nacional. Així doncs, la resolució 2322 (2016) del Consell de Seguretat exhorta explícitament als Estats membres a intercanviar informació, incloent-hi informació biomètrica i biogràfica, sobre organitzacions terroristes; i en la seva resolució 2396 (2017), es va adoptar que els Estats membres elaborarien i aplicarien sistemes de recollida de dades biomètriques, de conformitat amb la legislació lo-



cal i els drets humans internacionals, que podrien incloure la presa d'empremtes dactilars, la fotografia, el reconeixement facial i altres formes de recopilació de dades biomètriques pertinents. Actualment, els algorismes són cada vegada més precisos, fins i tot en condicions adverses com una il·luminació deficient o angles de càmera inusuals, i s'utilitzen en diversos contextos, des de la seguretat en aeroports i esdeveniments esportius fins a la identificació de sospitosos en escenes de crims. No obstant això, el seu ús no està exempt de controvèrsia: l'abast massiu i l'ús no consentit.

A Europa, el 8 de febrer del 2024, el Parla-

ment Europeu va aprovar el projecte Prüm II –anteriorment, el sistema de reciprocitat d'accés i cooperació transfronterera era lent i fragmentat– que regula les condicions per la recerca automatitzada de perfils d'ADN, dades dactiloscòpiques, dades de matriculació de vehicles, imatges facials i antecedents policials, així com les normes relatives a l'intercanvi de dades en el moment d'existir una coincidència confirmada de dades biomètriques. Per tant, Prüm II estableix un marc per a l'intercanvi d'informació entre les autoritats responsables de la prevenció, la detecció i la recerca d'infraccions penals –cada Estat designarà un «punt de

contacte nacional» que serà el responsable de comunicar les dades a l'Estat sol·licitant i es crearà un comunicador electrònic que permetrà la connexió transfronterera-. De conformitat amb l'article 87, apartat 1, del Tractat de Funcionament de la Unió Europea (TFUE), abasta a totes les autoritats competents dels Estats membres, inclosos, entre altres, els serveis de policia, els serveis de duanes i altres serveis amb funcions coercitives en relació amb la prevenció, detecció i recerca d'infraccions penals. Però, amb la premissa que el tractament haurà de respectar plenament la dignitat i la integritat humanes, així com els drets fonamentals, inclosos el dret al respecte de la vida privada i a la protecció de les dades de caràcter personal, de conformitat amb la Carta dels Drets Fonamentals de la Unió Europea. En particular, el tractament de les dades personals es permetrà únicament per als fins per als quals s'hagi proporcionat la informació, es realitzarà una vegada els Estats hagin executat una avaluació d'impacte i s'adoptaran mesures de seguretat específiques com disposar de plans de seguretat, de continuïtat i de recuperació.

En aquesta línia, cal recordar que el Tribunal de Justícia de la Unió Europea (TJUE) ha limitat la recollida de dades biomètriques i genètiques de qualsevol persona investigada per un delictes per part de la policia (sentència de 26 de gener de 2023). Declara que la recollida sistemàtica de dades biomètriques i genètiques d'una persona investigada a l'efecte d'inscripció en un registre policial és contrària al requisit de garantir una major protecció respecte del tractament de dades personals sensibles, determinant que les lleis nacionals han d'obligar l'autoritat competent a comprovar i demostrar si aquest tractament és estrictament necessari per satisfer els objectius concrets i si aquests no es poden satisfer amb mesures menys oneroses per a lllibertat i drets fonamentals de l'interessat.

Malgrat aquestes preocupacions, les dades biomètriques continuen sent una eina poderosa en la lluita contra el crim i el terrorisme. Els avanços continus en la tecnologia prometen millorar encara més la seva precisió i eficàcia en els pròxims anys. No obstant això, és fonamental que el seu ús s'acompanyi de salvaguardes adequades per a protegir els drets i la privacitat dels ciutadans.

Consultori fiscal

Jaime Mesas



Auditor i assessor comptable

Aquesta setmana volem compartir amb els lectors la Consulta Vinculant número CV0292-2023 del Departament de Tributs i de Fronteres (en endavant, DTF), del 18 de desembre del 2023, en relació amb la deducció de les pèrdues per deterioració dels crèdits derivades de les possibles insolvències dels deutors.

La societat va emetre una factura la qual avui està impagada, a la qual es procedirà a la corresponent provisió comptable. En aquest sentit, té previst iniciar un procediment judicial en reclamació de pagament de dita factura i té previst sol·licitar amb anterioritat, unes diligències preliminars de conformitat amb els articles 64 i següents de la Llei 22/2021, del 17 de setembre, del Codi de Procediment Civil.

Per tant, la societat sol·licita si la sol·licitud d'unes diligències preliminars de conformitat amb els articles 64 i següents de la Llei 22/2021, del 17 de setembre, del Codi de Procediment Civil, prèviament a la presentació d'una demanda judicial en reclamació del pagament de la factura abans esmentada, permet la deducció fiscal de la corresponent dotació comptable a conseqüència de l'aplicació de l'article 11 apartats 1 i 2. d) de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats, tot i que no s'hagi presentat la demanda judicial abans esmentada.

En referència a la consulta tributària relacionada amb la possibilitat de deduir una pèrdua per deterioració dels crèdits derivada de les possibles insolvències dels deutors, el DTF considera que el Decret legislatiu del 5-6-2019 de publicació del Text Refós de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats, a l'article 9.3, sobre la determinació de la base de tributació en el mètode de determinació directa, preveu el següent:

«Article 9. Concepte i determinació de la base de tributació

En el mètode de determinació directa, la base de tributació es calcula corregint el resultat comptable, determinat d'acord amb les normes que preveu la Llei 30/2007, del 20 de desembre, de la comptabilitat dels empresaris i el Pla general de comptabilitat, amb l'aplicació dels preceptes que estableix el capítol IV d'aquesta Llei, sense perjudici del que estableix l'article 26».

Altrament, sobre la deducció de les pèrdues per deterioració dels crèdits derivades de les possibles insolvències dels deutors, la mateixa Llei a l'article 11, estableix el següent:

«Article 11. Correccions de valor: pèrdues per deterioració del valor dels elements patrimonials

Són deduïbles fiscalment les pèrdues per deterioració de valor que preveu la normativa comptable amb les condicions assenyalades, en el seu cas, en els punts següents d'aquest article.

Les pèrdues per deterioració dels crèdits derivades de les possibles insolvències dels deutors, quan en el moment de la meritació de l'impost es doni alguna de les circumstàncies següents:

a) Que hagi transcorregut el termini de sis mesos des del venciment de l'obligació.

b) Que el deutor estigui declarat en situació de suspensió de pagaments o fallida.

c) Que el deutor estigui processat pel delictes d'aixecament de béns.

d) Que les obligacions hagin estat reclamades judicialment o siguin objecte d'un litigi judicial de la solució del qual depengui el cobrament.

[...]

D'acord amb aquest precepte, les pèrdues per deterioració dels crèdits derivades de les possibles insolvències dels deutors degudament comptabilitzades seran fiscalment deduïbles sempre que es compleixin alguns dels requisits previstos a l'apartat 2 de l'article 11. Segons la informació proporcionada, la consultant té la intenció d'iniciar unes diligències preliminars conforme el que preveu la normativa civil aplicable. Tenint en compte l'estadi en què es troba aquesta reclamació i que les diligències preliminars, que encara no s'han iniciat, són un procediment que es duu a terme en una fase prèvia per iniciar els tràmits legals per a la reclamació judicial, en el cas exposat no es compliria la circumstància que les obligacions estiguin reclamades judicialment i, en conseqüència, aquesta pèrdua no és deduïble a l'efecte de determinar la base de tributació de l'Impost sobre Societats.

Les importacions cauen un 12,1% al març

Les importacions durant el mes de març han sumat un valor de 144,42 milions d'euros, el que suposa una variació percentual negativa del 12,1% respecte al març de l'any anterior. Segons va fer públic el Departament d'Estadística, la partida amb major variació percentual i absoluta positiva és la de farmàcia-perfumeria, amb un 5%. Destaquen amb una variació percentual i absoluta negativa els grups d'energia, amb un 39,3%, el grup d'industrial, amb un 17,5%, el de vestit i calçat, amb un 17%, el d'electrònica, amb un 17,4% i el grup de diversos, amb un 15,7%.

Durant els primers tres mesos de l'any 2024, el total d'importacions ha estat de 445,07 milions d'euros, fet que suposa una baixada del 4,2% respecte del mateix període de l'any anterior. En aquest sentit, els grups amb una major variació positiva han estat el de transport (8,7%) i les begudes i el tabac (9%). Per contra, les partides amb una variació negativa més destacada són les d'energia (26%), electrònica (15,7%), vestit i calçat (12,5%) i industrial (8,5%).

Pel que fa a l'acumulat dels darrers 12 mesos, les importacions han tingut un valor de 1.825,99 milions d'euros, el que suposa una variació percentual negativa del 0,7% respecte de l'acumulat dels darrers dotze mesos del període anterior, en què les importacions en valor van ser de 1.839,61 milions d'euros. Sense el capítol de l'energia, les importacions augmenten un 3,2% en comparació a l'any anterior. Així, destaquen amb una variació percentual positiva les partides de transport (23%), alimentació

(5,6%), farmàcia-perfumeria (5,4%) i begudes i tabac (4,2%). Per contra, amb una variació negativa es troben les partides d'energia (31,1%), vestit i calçat (7%) i industrial (5,9).

IMPORTACIÓ DE CARBURANTS // D'altra banda, el Departament d'Estadística va destacar que la importació de carburants durant el mes de març ha estat de 14,26 milions de litres. Això representa una variació percentual negativa respecte al mateix mes de l'any anterior del 8,7%. Aquest mes la gasolina sense plom presenta una variació negativa del 4,2%, mentre que el gasoil de locomoció i el fuel domèstic presenten variacions negatives del 8,1% i del 12,3%, respectivament.

De gener a març d'enguany, la importació dels carburants ha estat de 45,01 milions de litres, donant una variació percentual negativa del 2,4% en contraposició al mateix període de l'any 2023. En concret, les importacions de gasoil de locomoció i fuel domèstic mostren variacions negatives d'un 1,7% i 9,4% respectivament, mentre que la importació de gasolina sense plom puja un 10,6%.

Finalment, pel que fa a les dades acumulades al llarg dels darrers 12 mesos, la importació de carburants ha estat de 157,66 milions de litres, el que suposa una variació positiva del 2,1% respecte als 154,39 milions de litres acumulats en el mateix període anterior. La gasolina sense plom mostra una variació positiva del 15,5% i el gasoil de locomoció del 3,2%, mentre que el fuel domèstic mostra una variació negativa del 9,7%.

Myandbank presenta dos nous models de carteres automatitzades



Myandbank, el banc digital d'Andbank, va llançar el dilluns dos models nous de carteres automatitzades: la cartera 'Debutant', amb 100% de renda fixa i la cartera 'Fora Pista', amb 100% de renda variable. Aquestes noves carteres s'afegeixen a les altres quatre, adaptades a diferents perfils de risc que va llançar el banc fa un any: 'Pista Verda', risc baix; 'Pista Blava', risc mitjà-baix; 'Pista Vermella', risc mitjà-alt i 'Pista Negra'.

La cartera 'Debutant' inverteix un 0% en renda variable i se centra en fons monetaris i de renda fixa. La 'Fora Pista' està composta 100% amb renda variable amb fons de la gestora internacional Vanguard, una de les gestores d'inversió més reconegudes a nivell

mundial.

La inversió en aquestes carteres es podrà fer igual que les ja existents: a partir de només 150 euros i amb les comissions més baixes del mercat: 0,30% de gestió i 0,20% de custòdia (IGI inclòs).

Durant el primer any des del seu llançament, les carteres Myandbank han tingut una molt bona rendibilitat: des del 4,3% la més conservadora fins al 18,6% la més dinàmica (a data 10 d'abril).

El procediment d'inversió és el mateix que la resta de carteres: aportacions puntuals o periòdiques i el client podrà escollir la freqüència de les transferències o aportacions. El cobrament de les comissions aplicades es fa trimestralment al compte d'efectiu vinculat a la cartera.

L'IPC es modera fins al 4,1% al març

Aquesta dada suposa una baixada de 0,2 punts percentuals respecte el mes de febrer

La variació anual de l'Índex de Preus de Consum (IPC) corresponent al mes de març s'ha situat en el 4,1%, una xifra que tal com va fer públic el Departament d'Estadística, suposa una baixada de 0,2 punts percentuals respecte de l'IPC del febrer (4,3%). Així, el principal grup que ha fet disminuir la inflació ha estat el d'aliments i begudes no alcohòliques, el qual s'ha situat en el 3% degut, principalment, a la disminució dels preus de la carn; el pa i els cereals; els llegums i les verdures; i el sucre, les confitures, la mel, la xocolata i la confiteria, així com gràcies al comportament dels preus de la llet, el formatge i els ous, que durant el març han augmentat menys que al març de l'any passat.

Per contra, els principals grups que han fet augmentar la inflació han estat, d'una banda, el grup d'habitatge, aigua, gas, electricitat i altres combustibles, el qual presenta un augment de cinc dècimes, situant-se en el 6% com a conseqüència, principalment, del comportament dels preus dels combustibles



líquids i del lloguer de l'habitatge. D'altra banda, destaca el grup de transport, que presenta un augment de set dècimes fins a situar-se en el 2,8% a causa de l'augment dels preus dels carburants.

Quant a la inflació subjacent, la qual no té en consideració els productes energètics i els productes frescos, durant el març s'ha fixat en el 4,8%, set dècimes per sobre de l'IPC registrat. Pel que fa a la resta dels grups especials, cal destacar l'augment de la variació anual de l'índex de preus dels productes petrolers, que passa del 3,3% negatiu el mes passat al 0,7% positiu aquest mes, així com les disminucions de les variacions dels productes frescos i de l'alimentació sense productes frescos, que passen del 0,9% i del 7,2% el mes passat al -0,9% i al 5,6% aquest mes, respectivament.

Pel que fa als països de l'entorn, l'IPC d'Espanya del mes de març s'ha situat en el 3,2%, quatre dècimes per sobre de la variació registrada al mes de febrer. En el cas de França, l'IPC s'ha fixat en el 2,3%, set dècimes per sota de la variació registrada el mes anterior.