

el Periòdic BUSINESS 200

L'ACTUALITAT ECONÒMICA DEL PRINCIPAT

Pere Brachfield
Pàg ► 2

Alerta, torna l'estafa del natzarè



Laura Nieto
Pàg ► 3

Qui contamina, paga



Jaime Mesas
Pàg ► 3

Consultori fiscal



Un recordatori de la crisi bancària del 2023? Reflexions i previsió

Per a abordar aquest interrogant, és imperatiu comprendre els motius després de la dràstica caiguda en la còrtica d'aquest banc. El que observo és una connexió directa amb l'adquisició dels actius de Signature Bank i el conseqüent augment significatiu en la grandària del seu balanç, superant els US\$100 mil milions. En aquest escenari emergeixen els pessimistes. Els qui poques vegades veuen el got mig, i quan el fan és només de mals auguris. Assenyalen aquests participants del mercat que «a partir dels US\$100 mil milions, canvia el mode d'informar del banc» i comencen a plantejar conjectures sobre el que ara es pot visualitzar que abans estava ocult, suggerint possibles forats financers, entre altres especulacions. D'aquí la forta caiguda. Encara que no tinc certesa sobre les causes darrere de l'enfonsament, sé que en aconseguir aquesta xifra d'actius, el banc NYCB es va veure obligat a recolzar aquest salt amb més capital i liquiditat. Obtenir capital i liquiditat addicional pot ser més o menys factible, però es converteix en una tasca impossible quan s'anuncien pèrdues, com va succeir, la qual cosa va contribuir a la pèrdua de confiança. Detalladament, el que va generar inquietud entre els inversors va ser que les pèrdues anunciades estiguessin vinculades a provisions sobre la seva cartera d'immobles comercials. És a dir, problemes amb préstecs atorgats a empreses im-

Àlex Fusté
@AlexfusteAlex



Economista cap del Grup Andbank

La setmana passada, la Reserva Federal va postergar l'esperada retallada de taxes, forçant-nos en certa manera a albirar un 2024 amb tipus d'interès per sobre de les expectatives del mercat fa només un mes. El comú hauria estat que les taxes de rendiment (TIR) dels bons s'ajustessin a l'alça en proporció al recalibratge de la Fed. Sorprenentment, van experimentar un descens. La raó? La jornada va brindar un desagradable recordatori de la crisi en els bancs regionals dels Estats Units, i la seva possible reedició. Lamentablement, no anticipem la caiguda del 40% al Nova York Community Bancorp (NYCB). Aquest revés planteja una pregunta imperativa: què ens ofereix ara el panorama financer?



Passa a la pàgina següent

Pàg ► 4

El pes del sector financer en l'economia s'enfila fins al 19%

Andorran Banking analitza la seva aportació a l'economia andorrana

Pàg ► 4

Govern prorroga el dipòsit de comptes per a empresaris que facturin menys de 150.000 euros

La mesura afectarà a 5.600 persones, i s'exclou del dipòsit els que compleixin certs requisits

Pàg ► 4

Els bitcoin ETF SPOT són una nova era per a la major criptomoneda del món

Un ETF és un fons d'inversió que es cotitza a la borsa

Pàg ► 4

Els ingressos a Duana augmenten un 30% al gener

L'augment ve donat per la important recaptació del tabac

CARTE RES

Des de 150€ amb fons Vanguard

Carteres indexades



Pista Verda
Risc baix



Pista Blava
Risc mitjà-baix



Pista Vermella
Risc mitjà



Pista Negra
Risc alt

Rendibilitat neta*

4,00%

7,15%

9,51%

11,21%

myandbank

Myandbank és un banc 100% digital, un nou canal comercial d'Andorra Banc Agricol 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 (AFA) EB 01/95. *El rendiment indicat de les carteres és des del llançament, 30 de març de 2023, fins al 15 de gener de 2024. Els rendiments passats no constitueixen un indicador fidedigne de resultats futurs. La comissió de gestió del 0,30% i de custòdia anual del 0,20%, es cobraran trimestralment. Per a més informació, contacta amb hola@myandbank.com o al 881 960.

mobiliàries propietàries d'oficines

Qualsevol esdeveniment en el sector bancari desperta inquietuds. Això ho saben especialment aquells amb més de 16 anys d'experiència en la sorra financera. La raó? Els problemes en la banca tendeixen a ser altament contagiosos. L'ETF de bancs regionals dels EUA va experimentar el mateix dia una caiguda del 6%, i la repercussió del NYCB es va estendre durant la matinada al Japó, on el banc Aozora es va desplomar un -21,5% a Tòquio. Aquest escenari desperta diverses preocupacions, generant dubtes i preguntes com ara: podria repetir-se una onada de fallides bancàries als EUA? Pel que sembla, una part significativa dels inversors de deute tendeix a respondre afirmativament; el que explicaria el moviment sorprenent en la TIR dels bons, que segueix a la baixa.

I nosaltres? Jo de banca sé poc o res. Però sí que sé una cosa. Quan es tracta de banca és essencial examinar dos aspectes clau:

1. La salut financera del prestatari o deutor que adquireix crèdit d'un banc, especialment en el cas de les denominades Commercial Real Estate companies, (CRE, per les seves sigles en anglès) als EUA atès que el 30% dels actius dels bancs petits es destinen a préstecs a CRE (en comparació amb el 6%

dels bancs grans). Sorgeix llavors un petit problema aquí. El retorn de capital (ROE) d'aquestes companyies de Real Estate està afectat des de la pandèmia i se situa per sota del seu Cost Mitjà de Capital (WACC, per les seves sigles en anglès), cosa que significa que els bancs petits probablement han de realitzar provisions addicionals. Això implica retallades de dividends, resultats menors o fins i tot pèrdues.

2. El pendent de la corba com a factor determinant per a la banca. Una corba invertida durant molt de temps és letal per als bancs; d'aquí ve que sempre s'associï corba invertida a recessió. Els explico el mecanisme perquè ho entenguin millor. Avui els tipus d'interès a tres mesos als EUA estan en el 5,42% (molt prop d'on la Fed fixa el tipus oficial), mentre que els interessos a 10 anys estan en el 3,95%. Això dona com a resultat una corba invertida.

Per què una corba invertida és letal per als bancs? És una anomalia financera. Els tipus a curt no han de mantenir-se per sobre dels tipus a llarg. Significaria que a curt termini (present) hi ha més incertesa que a llarg termini (futur). Alguna cosa que no entra en cap lògica, i menys en la lògica bancària perquè el futur és, per definició, més incert que el present. Aquesta anomalia és incompat

ible amb el model de negoci d'un banc tradicional. Permetin-me ser una mica simplista. Uns tipus d'interès a tres mesos elevats activen dues forces en un banc: o bé obliga el banc a augmentar la remuneració dels seus dipòsits en el seu passiu; el que genera una compressió del marge per interessos, atès que el seu actiu, normalment compost de préstecs de llarga durada, proporciona un interès menor perquè que està referenciat a aquests tipus a 10 anys (també menors). L'altra força que es deslliga és una retirada de dipòsits cap a fons de mercat monetari que ofereixin taxes més competitives, ja que aquests inverteixen en instruments del Tresor a 1-3 mesos. En tal cas, el banc pateix un estrès per liquiditat.

Com en el punt anterior, també sembla haver-hi un problema avui. I és que la corba porta invertida des del 9 de novembre de 2022. Un llarg període en el qual s'han anat acumulant problemes tant de marges com de liquiditat (per la via de les retirades de dipòsits). Així, és essencial que la corba deixi d'estar invertida si volem evitar més problemes en la banca. Per a això és vital que, o bé la Fed baixi els tipus d'interès i arrossegui a la baixa els tipus a tres mesos (per al que caldrà reduir primer la inflació), o bé que els tipus a 10 anys pugin (desan-

corant l'expectativa d'inflació).

Conclusió sobre el problema dels bancs petits als Estats Units

Soc cautelososament positiu. La Fed baixarà alguna cosa els tipus d'interès enguany, no sé si tres o sis vegades, però aquesta decisió ajudarà als bancs en els tres fronts: dificultats amb els seus prestataris, marges negatius, i fugida de dipòsits i problemes de liquiditat.

Primer, quan la Fed comenci a baixar els tipus, aixecarà part de la pressió financera a la qual estan sotmeses aquestes empreses immobiliàries que van prendre crèdit del banc. Aquests crèdits passarien a ser menys problemàtics i la taxa d'impagament es reduiria.

D'altra banda, quan la Fed comenci a baixar els tipus d'interès arrossegarà el Libor a tres mesos a la baixa i al mateix temps desancorarà l'expectativa de preus, permetent una alça en els tipus a llarg. Això contribuirà a abandonar l'escenari tan perjudicial de corba invertida. Com més ràpid baixin els tipus la Fed, més ràpidament es positivitzarà la corba i més ràpid desapareixeran els problemes bancaris. Com més tard, més lent serà el procés de solució per a la banca. No sé quin serà el ritme, però podríem dir que el procés de solució per a la banca USA, derivat d'una corba invertida, comença enguany

Finalment, aquests bancs tenen en el seu actiu una mica més que crèdits. Tenen bons del Tresor. Els recordo que la forta caiguda en el preu d'aquests bons el 2022 va contribuir a la fallida de bancs com Signature Bank, Silicon Bank o Silvergate Bank, que van col·lapsar al març de 2023. Avui, el recent ral·li d'aquests bons el 2023 i que molts bancs encara mantenen en el seu balanç, està contribuint a reduir les seves pèrdues no realitzades. Això és positiu.

En resum, la clau està en la Fed i en la seva decisió de retallar els tipus. Ha deixat clar que només iniciaria aquest camí «quan es donin les circumstàncies adequades». Significa que no mourà un dit per a salvar a quatre «bancquets». Ja vam veure aquesta pel·lícula al març del 2023, quan sent conscients de les turbulències bancàries i el seu efecte dominó, la Fed no els va ajudar amb una retallada de tipus, sinó oferint-los liquiditat temporal i no obligant-los a vendre actius a pèrdua. Que no s'equivoquin aquells que volen veure en aquesta crisi bancària un argument per a l'avançament en les retallades de tipus. Hauran de ser pacients durant un període en el qual les condicions per als bancs continuaran sent dures. Amb tot, soc cautelososament optimista en aquest sentit.

Alerta, torna l'estafa del natzarè

Pere Brachfield

@PereBrachfield

Soci director de Brachfield & Asociados Abogados



Fa un parell de setmanes que la Guàrdia Civil va emetre un comunicat advertint als empresaris que l'estafa del Natzarè torna a afectar als negocis. De moment, aquesta estafa ja ha afectat a quatre empreses que han perdut centenars de milers d'euros. En l'argot policial, es coneix com l'estafa del natzarè a tot un clàssic en el món dels fraus a empreses. La primera imatge que ens ve a la ment quan escoltem la paraula natzarè és la del penitent que en les processons de Setmana Santa vesteix una túnica, generalment de color morat; tanmateix, aqueta paraula significa també un vell engany que consisteix en aconseguir gran quantitat d'articles, generalment de cert valor intrínsec i de fàcil venda, sense haver de pagar-los.

La veritat és que fins ara ningú ha pogut dir-me per què es denomina estafa del natzarè a aquesta estafa; l'únic paral·lelisme amb l'autèntic natzarè és la processó de creditors que acudeixen a les instal·lacions de l'estafador -por descomptat, ja abandonades- per reclamar els seus crèdits i esbrinar el que ha passat.

L'estafa del natzarè és tot un clàssic de l'antologia de les estafes, però tot i la seva antiguitat, cada dia hi ha empreses que són estafades mitjançant aquest frau. Generalment, les víctimes són proveïdors d'articles de fàcil venda, com ara subministradors de begudes alcohòliques, productors d'embotits, formatges i pernells, venedors de petits elec-

trodomèstics, distribuïdors d'articles d'electrònica, fabricants de material informàtic, i qualsevol empresa que comercialitzi productes de cert valor intrínsec que es poden col·locar fàcilment al mercat negre.

El modus operandi dels estafadors per a executar el frau és sempre el mateix: en primer lloc, crear una empresa fictícia amb documentació falsa o inclús constituir una societat mercantil legal, però amb persones marginals com a socis, mancats de propietats ni titularitats, encara que nets d'antecedents de morositat, de manera que no els seus noms no apareguin en bases de dades financeres. Al capdavant de l'empresa els estafadors nomenen administrador únic a un indigent, que a canvi d'uns centenars d'euros actuarà de testaferrero i signarà sense obrir la boca tots els papers que li posin al davant. D'aquesta manera, els estafadors construeixen hàbilment una companyia mercantil amb una seu social que li dona l'aparença legal que els servirà de pantalla, amb l'aspecte de ser una empresa legítima i solvent, i que serà utilitzada pels estafadors per a establir contactes amb els proveïdors.

Després, la banda d'estafadors lloga un local d'oficines al qual dona aparença d'una empresa en funcionament i pren en arrendament uns magatzems per a rebre les comandes, procurant que estiguin situats en un punt estratègic, prop d'un creuament de carreteres important. Amb posterioritat, l'organització de delinqüents obre comptes bancaris a nom de la societat fantasma i sol·liciten talaris de xecs i de pagarés. I, per últim, l'organització es dedica a contactar amb proveïdors i iniciar relacions comercials aparentant ser una empresa legalment constituïda, d'acreditada solvència i amb una bona liquiditat.

Una variant de l'estafa del natzarè que s'ha posat de moda en l'actualitat consisteix en què l'estafador compra la societat limitada a un empresari que es jubila; quan dic que compra la societat em refereixo a què únicament adquireix la raó social però no els seus actius, ja que només necessita d'una empresa legal, amb els seus comptes sanejats i sense figurar en els registres de solvència. L'estafador utilitza aquesta societat impol·luta i amb bona reputació per realitzar importants comandaments sense fer front als pagaments. És molt difícil detectar aquest tipus de fraus, atès que els estafadors fan servir empreses antigues, amb un bon historial creditici i uns comptes anuals correctes, el que els permet obtenir crèdit, inclús amb les asseguradores. Posteriorment, quan s'analitza el cas es descobreix en els registres oficials que aquestes empreses han patit en els últims mesos múltiples canvis d'administradors o de capital. Inclús el domicili social amb el qual figuren està situat en el centre de les ciutats, fet poc habitual en firmes que necessiten de grans espais d'emmagatzematge.

Una altra variant de l'estafa del natzarè és la que es fa mitjançant la usurpació d'identitat d'una empresa solvent. Els estafadors es presenten davant les empreses subministradores com a directius d'una firma coneguda i lliuren falses targetes de visita. Els defraudadors realitzen comandaments en nom d'aquesta societat i ofereixen un pagament a 10 dies mitjançant de xec o pagaré. Si el proveïdor demana informes comercials de l'empresa, aquests sortiran impecables, de manera que accepta la comanda i la cursa sense demora. El frau es produeix durant el trasllat de la mercaderia. El transportista, contractat pel comprador, rep una trucada abans d'arribar a

destí en la qual l'indiquen una adreça diferent per fer el lliurament. El subministrador estafat es troba que quan tracta de cobrar el document canviari, el pagaré no té fons, i quan contacta amb el suposat comprador, descobreix que tot ha estat una trama ordida per a enganyar-lo. L'empresa suplantada es negarà a liquidar l'import endeutat pels estafadors. Si el creditor intenta localitzar als desapareguts, aquests hauran desaparegut i, a més, tindrà dades falses, per la qual cosa serà molt difícil perseguir-los per la via penal.

L'estafador acostuma a tenir un aspecte impecable, va ben mudat, condueix cotxes de luxe, malgasta simpatia i bones maneres, i aparenta ser un home de negocis experimentat. L'estafador es guanya la confiança de l'incaut en pagar les primeres comandes de mercaderia religiosament al comptat, però un cop guanyada la confiança del subministrador, efectuarà una comanda petita amb l'excusa que vol fer una campanya comercial i sol·licita un aplaçament de 20 dies per a abonar els articles. El venedor no pensa renunciar a la possibilitat de fer un negoci en una conjuntura com l'actual, amb una forta caiguda de la demanda i amb un estoc el valor del qual es deteriora cada dia, i el finançament del qual pesa en el passiu; per això, tot i no tenir garanties sobre la solvència de la companyia li subministra a crèdit els articles. Els dubtes del proveïdor desapareixen quan el client paga aquesta primera factura al venciment i torna als pocs dies i encarrega una altra comanda, també petit. L'operació es repeteix un parell de cops més, sempre en els mateixos termes, fins que el comprador passa una comanda important amb el pretext que vol fer la una altra campanya i sol·licita un aplaçament de 60 dies

per a abonar els articles.

Si el proveïdor recela, l'estafador el convenç gràcies a un discurs creïble, i l'incaut cau en el parany arrossegat per les ganes de lucrar-se en un nou i prometedore negoci. En ocasions, l'estafador lliura als fabricants xecs, pagarés o lletres de canvi acceptades i avalades al subministrador, i inclús els facilita fiances bancàries falsificades per a vèncer qualsevol resistència. Aquesta mateixa operació la repeteix amb dotzenes d'incauts, fins que el volum de factures acumulades és ja suficientment important com perquè desaparegui sense deixar rastre amb tots els articles emmagatzemats i, per descomptat, sense abonar un euro de les mercaderies obtingudes fraudulentament. Després, l'estafador revindrà en el mercat negre tots els articles, per sota del preu de mercat; però com per al defraudador el cost ha estat zero, tot el que ingressa seran beneficis. Quan els proveïdors, farts de no tenir senyals de vida del seu client, es presenten en el magatzem de l'estafador, es troben amb un local buit i sense cap rastre dels seus productes ni del comprador. D'aquí segurament ve això de l'estafa del natzarè, de la processó de creditors que acudeixen a l'establiment abandonat dels estafadors per a intentar esbrinar el que ha passat amb les seves mercaderies.

Els estafadors tenen l'habilitat de generar confiança entre els incauts, i aconsegueixen que els proveïdors sense quasi conèixer al seu nou client li enviïn importants comandaments. L'excés de confiança i les ganes de fer negocis amb massa rapidesa són elements favorables per a aquest tipus d'estafes, ja que els estafadors aconsegueixen entablar als proveïdors fent-los creure que junts faran bons negocis. Val la pena dir que existeixen pistes per a reconèixer les estafes del natzarè: 1) la majoria dels fraus són sotmesos per empreses recentment constituïdes o que legalment no han estat registrades. Per tant, s'ha de comprovar la seva antiguitat, i sempre investigar-la a fons aquelles amb menys d'un any d'existència; 2) en sol·licitar l'oferta, en la majoria dels casos, no negocien els preus, el que obre en molts casos l'interès del venedor davant una venda fàcil i lucrativa, pel desconeixement del sector per part del comprador.

Qui contamina, paga

Laura Nieto



Sòcia Cases & Lacambra

En el marc de les polítiques adreçades al desenvolupament sostenible, el Parlament Europeu va aprovar la Llei Europea del Clima, que estableix un marc per a la reducció progressiva i irreversible de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle. Anteriorment, les iniciatives materialitzades en el Protocol de Kyoto del 2005 i l'Acord de París del 2015 ja preveien mecanismes de compravenda de crèdits de carboni i un marc regulat que involucrava un major nombre de països. I en paral·lel, els mercats voluntaris de carboni.

Així, una de les principals eines per a reduir les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle són els sistemes de comerç d'emissions, on es defineix un límit d'emissions que poden ser emeses pels participants en el sistema. El funcionament és el següent: Quan finalitza el període definit en el sistema, els participants lliuren un nombre de drets d'emissió equivalent al de les seves emissions durant aquest període. Aquests drets s'assignen gratuïtament o es venen als altres participants del sistema. D'aquesta manera, si el participant emet més que els drets que obté de manera gratuïta, haurà de comprar drets en el mercat, suposant un cost addicional, però creant a la vegada un estímul econòmic. D'aquesta manera, s'assegura que els participants compleixen amb el principi de «qui contamina, paga».

El règim de comerç de drets d'emissió de la UE, en línia amb l'anomenat



«Objectiu 55» – conjunt de propostes de revisió i actualització de la legislació de la UE relacionada amb el clima, l'energia i el transport – és un exemple de mercat de carboni.

Pel que respecta a Andorra, com a ecosistema de muntanya i, per tant,

vulnerable al canvi climàtic i a l'alta dependència exterior, és un estat part del Conveni marc de les Nacions Unides des del 2 de març del 2011, i va ratificar l'Acord de París el 30 de novembre del 2016 –va entrar en vigor el 23 d'abril del 2017–. Seguint l'estela eu-

ropea, el país està treballant per complir amb l'objectiu de reduir les emissions i contribuir a situar l'escalfament global per sota dels 2 °C.

Fent honor a la màxima d'una societat neutra en carboni, la Llei 21/2018, del 13 de setembre, d'impuls de la

transició energètica i del canvi climàtic, aborda el canvi climàtic definint els diferents eixos d'intervenció de l'acció nacional, a saber, l'inventari nacional de les emissions, la seva mitigació i possible compensació en un mercat nacional d'emissions, així com el foment de l'adaptació i la necessitat d'integrar el canvi climàtic en les diverses polítiques nacionals, per potenciar d'aquesta manera una acció transversal.

L'article 50 regula l'anomenat «Mercat nacional de compensació d'emissions de gasos amb efecte d'hivernacle», on les persones físiques, les persones jurídiques –en el marc de la responsabilitat social corporativa– o una administració pública que emeten una determinada quantitat de gasos amb efecte d'hivernacle, poden contribuir mitjançant una transacció econòmica al finançament de l'activitat d'un tercer que contribueix a la mitigació de les emissions de gasos amb efecte d'hivernacle, és a dir, una compensació –voluntària–.

En aquest mercat, la unitat de mesura de la compensació d'emissions és també el crèdit de carboni, que equival a una tona de diòxid de carboni.

Així doncs, el mercat nacional –que va cristal·litzar amb l'aprovació del Decret 303/2021– preveu impulsar mecanismes que permetin coordinar els diferents actors facilitant la canalització voluntària de fons cap a projectes que tinguin com a fonament la mitigació del canvi climàtic, en un marc d'absoluta transparència i integritat ambiental, fomentant així la transició cap a una economia baixa en carboni.

Així les coses, malgrat un període d'estancament a Europa, la credibilitat d'alguns crèdits i l'escàs èxit a Andorra, veurem com evoluciona el mercat prou prou, i en el cas d'Andorra amb l'Acord d'Associació sobre la taula.

Consultori fiscal

Jaime Mesas



Aquesta setmana volem compartir amb els lectors la Consulta Vinculada número CV0275-2023 del Departament de Tributs i de Fronteres (en endavant, DTF), del 6 de març del 2023, en relació amb la reversió del deteriorament dels valors representatius de la participació en el capital de societats comptabilitzades amb anterioritat a l'aplicació de l'Impost sobre Societats.

L'entitat consultant B ostenta la totalitat del capital social de l'entitat andorrana C. Actualment, ambdues societats formen part d'un grup de consolidació tributària. És molt possible que la consultant vegi reduïda la seva participació en la societat C, de tal forma que en un futur l'esmenta-

da entitat ja no formi part del mateix grup de consolidació tributària per no complir els requisits de participació mínima que estableix l'apartat segon de l'art. 25 de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats.

Aquesta reducció de la participació en la societat C estaria motivada per l'entrada d'un nou soci que contribuiria a potenciar l'activitat empresarial de la societat C. Es preveu que si finalment es materialitza l'entrada del nou soci, l'activitat empresarial d'aquesta societat millori de manera molt significativa.

La societat consultant, en exercicis anteriors a l'entrada en vigor de la Llei de l'Impost sobre Societats, va reconèixer en el seu compte de pèrdues i guanys despeses pel deteriorament de la seva participació en la societat C. Aquests deterioraments no van poder ser considerats deduïbles a efectes de l'Impost sobre Societats ni, per tant, han pogut afectar mai a la

base de tributació de l'Impost.

L'entitat consultant confia que amb la incorporació del nou soci, del que resultarà l'exclusió de la societat C del grup de consolidació fiscal, els resultats d'aquesta societat milloraran i correspondrà, a la consultant, comptablement revertir el deteriorament realitzat amb anterioritat a l'entrada en vigor de l'Impost sobre Societats.

Finalment, el DTF s'ha pronunciat amb anterioritat (CV0006-2015) respecte del tractament fiscal que correspon a la reversió de provisions dotades en exercicis previs a l'entrada en vigor de la Llei de l'Impost sobre Societats:

«(...)

Atès el contingut de l'article anterior, us informem que l'excés de provisió imputat com un ingrés en el resultat comptable de l'entitat que derivi d'una provisió comptabilitzada segons la normativa comptable andorrana abans de l'entrada en vigor de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats no formarà part de la base de tributació de l'Impost sobre Societats. Per tant, si l'entitat té un ingrés imputat en el seu resultat comptable de-

rivat de l'operació en qüestió, entenem que haurà de realitzar un ajustament negatiu sobre el seu resultat comptable per tal de determinar la base de tributació de l'Impost sobre Societats».

Més enllà de que el concret pronunciament de la consulta vinculada es refereix a la reversió d'una provisió i no un deteriorament, la consultant considera que el criteri sostingut per l'Administració en la consulta anterior resulta també d'aplicació en el present cas.

En aquest sentit, considera la consultant que des d'un punt de vista econòmic i d'igualtat tributària no resultaria coherent tractar fiscalment de forma diferent la reversió d'un deteriorament dotat abans de l'entrada en vigor de la llei de l'Impost sobre Societats i la reversió d'una provisió dotada també abans de l'entrada en vigor de dita llei.

El DTF en referència amb la consulta sobre el deteriorament del valor de participacions en una altra societat que es va comptabilitzar en un període anterior a l'aplicació de l'Impost sobre Societats, determina que la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'Impost sobre Societats, en relació amb

la base de tributació mitjançant el mètode de determinació directa, a l'article 9.3, preveu el següent:

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

[...]

3. 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.

[...]

D'acord amb aquest precepte i tenint en consideració que la norma no preveu una disposició específica que sigui aplicable en el cas en qüestió, la reversió del deteriorament dels valors representatius de la participació al capital d'entitats que es va donar comptablement durant un període que no era aplicable l'Impost sobre Societats s'haurà d'integrar a la base de tributació del període impositiu en què comptablement s'hagi d'imputar la reversió.



El pes del sector financer en l'economia s'enfila fins al 19%

Andorran Banking, a través de la seva plataforma 'Andorran Banking Observatory', ha elaborat un nou informe preparat per un tercer independent (el departament de Regulació i Governance del sector financer de KPMG Madrid), on s'estudia i analitza el paper essencial del sector financer en l'economia andorrana. Una de les principals conclusions és l'important pes que representa el sector financer en l'economia i el quantifica en un 19% tenint en compte l'aportació directa i indirecta del sector al valor afegit brut (VAB).

El VAB, que és la quantitat d'euros que produeix el sector financer de forma directa, és de 357 milions d'euros el 2021, segons la publicació del departament d'Estadística. KPMG ha estimat l'efecte multiplicador del sector financer en el VAB d'Andorra. Per cada euro de VAB generat pel sector financer, s'estima que es generen 0,3 euros de VAB en la resta de sectors de l'economia. Això suposa que el VAB directe i indirecte generat pel sector assoleix aquest 19% del VAB total. Així mateix, el VAB mitjà per persona treballadora del sector financer és tres vegades superior al VAB mitjà de l'economia andorrana a 31 de

desembre del 2021.

El treball també detalla que s'impulsen sectors productius i estratègics del país amb operacions de finançament que a 31 de desembre del 2022 sumaven 4.877 milions d'euros. El finançament cap als ciutadans i empreses, en les darreres dues dècades, ha acompanyat el desenvolupament econòmic i social d'Andorra. També el sector financer dona suport econòmic a través d'ajudes i patrocinis al tercer sector.

Sector creador de llocs de treball

El sector genera ocupació qualificada i permanent, i la seva aportació en termes de nombre de persones treballadores i massa salarial revesteix especial rellevància: representa el 4,5% del total de persones treballadores de l'economia andorrana, mentre que la seva aportació a la massa salarial total ascendeix al 10%, durant els últims 5 anys analitzats. Enfront del 4,5% de llocs de treball generats de forma directa, que són 1.716 persones treballadores, s'estima que es generen un total de 1.544 llocs de treball indirectes, assolint el 7,8% del total de llocs de treball a Andorra.

Aportació a les finances de l'Estat

L'estudi posa en relleu que les tres entitats bancàries generen ingressos fiscals re-

levant per al sector públic. Els impostos recaptats pel Govern i els comuns representen al voltant del 2% del PIB d'Andorra, fet que demostra la contribució recurrent i continuada del sector a l'Administració pública.

El sector és un aportador net a les finances de l'Estat. Els impostos directes pagats per les entitats bancàries els darrers cinc anys han estat de 90 milions d'euros. Els bancs aporten una mitjana del 17,8% del total d'impostos directes recaptats pel Govern.

En definitiva, aquest estudi econòmic posa en relleu la importància del sector financer en l'economia productiva i pròspera del país. Segons la directora general d'Andorran Banking, Esther Puigercós, "el sector continua i vol continuar sent un dels motors econòmics d'Andorra, per sostenir els projectes de caràcter públic i estratègic, acompanyar a les empreses i famílies en els desafiaments que afronta la societat com són la transformació verda i digital de l'economia, continuar participant amb les finances públiques, entre d'altres". Per tant, afegeix, "és d'interès disposar de les condicions perquè el sector financer pugui continuar aportant aquesta contribució al país, especialment rellevant en el marc de l'acord d'associació".

Els bitcoin ETF SPOT suposen una nova era per a la major criptomoneda del món

Els defensors del bitcoin argumentaven que un dels avantatges d'invertir en la criptomoneda era estar fora del sistema, creant un sistema paral·lel al dels diners tradicionals. Però en els últims anys els grans fons d'inversió van incorporar les criptomonedes a les seves carteres tot i els robatoris digitals, frauds i advertències d'autoritats als Estats Units i la Unió Europea. Tanmateix, l'aposta els ha sortit bé i finalment la Comissió de Valors dels Estats Units, aprovarà els bitcoin ETF SPOT, inaugurant una nova era per a la major criptomoneda del món.

Què és un bitcoin ETF SPOT?

Es tracta d'un fons cotitzat a borsa que segueix el preu del bitcoin. Si poses els diners en aquest fons, quan el valor

del bitcoin puja, guanyes, i quan baixa, perds, tal com passa amb qualsevol altre producte d'inversió que cotitza als mercats financers. La diferència és que en lloc de comprar directament bitcoin en una plataforma d'intercanvi de criptomonedes ara inverteixes en un fons que cotitza en borsa. Es tracta d'una nova opció per diversificar les inversions, ja que hi ha ETF d'empreses tecnològiques, de matèries primeres, de metalls, etc.

Per què comprar un ETF de bitcoin en comptes de comprar directament bitcoin?

Perquè és una operació més senzilla. El que ho fa no està comprant directament la criptomoneda, està posant

els seus diners en l'ETF que segueix els seus moviments, per tant, no es propietari de la divisa digital, sinó que adquireix una participació en el fons d'inversió, i pot vendre i comprar en qualsevol moment la seva part sense haver d'anar a la plataforma de criptomonedes per fer l'operació.

Es escèptics no han rebut bé la notícia, ja que creuen que és una manera de recolzar la divisa digital, quan des que es va crear, fa 15 anys, sempre va estar al marge de qualsevol regulació.

De moment, el preu de la divisa digital ha pujat fins als US\$49.000, el valor més alt des de desembre del 2021. No obstant això, com es tracta d'una inversió d'alt risc, en qualsevol moment pot tornar a desplomar-se.

El Govern prorroga un any més el dipòsit de comptes per als empresaris que facturin menys de 150.000 euros

El Govern ha decidit prorrogar un any més l'obligatorietat dels empresaris que facturen menys de 150.000 euros de dipositar els comptes. A través de la llei del pressupost s'ha inclòs una nova pròrroga per als empresaris (persones físiques) i que tinguin uns ingressos inferiors a 150.000 euros. Així, no hauran de fer el dipòsit de comptes aquest any sinó el que ve, amb dades d'aquest exercici 2024. Aquesta mesura, ha explicat la ministra de Presidència, Economia, Treball i Habitatge, Conxita Marsol, afectarà 5.600 empresaris, el 38% del total del país. Paral·lelament, també s'ha determinat que les persones físiques, que facturin menys de 150.000 euros i que s'acullin al mètode de determinació objectiva estaran «exclusos» de fer aquest dipòsit. Aquestes són dues modificacions que tal com ha explicat Marsol s'han treballat amb el Col·legi d'Economistes i els assessors fiscals i tributaris. A més, l'executiu està revisant nous models de declaracions normals i abreujats per simplificar el sistema actual.

Marsol ha recordat que la llei de comptabilitat del 2007 havia fixat uns topalls per sota dels quals els empresaris no havien de fer el dipòsit dels comptes. El 2021, però la modificació de la Llei de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme va establir l'obligació per a tots els empresaris de dipositar els comptes. Ja el 2022 la llei de mesures per millorar el poder adquisitiu de la ciutadania, va establir una pròrroga en l'obligació del

dipòsit de comptes per part dels petits empresaris amb una xifra anual total d'ingressos inferior a 150.000 euros que establia que abans del 31 de juliol d'aquest any havien de presentar aquesta comptabilitat amb xifres del 2023. Aquesta mesura va generar preocupació entre els petits empresaris perquè els suposava «una càrrega econòmica i de volum de feina», segons Marsol. Per aquest motiu, s'ha treballat de manera conjunta amb els economistes, els assessors fiscals i tributaris i la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis per mirar de fer canvis. La ministra ha quantificat en 275 els empresaris que es beneficiaran d'aquesta exclusió, una xifra que, ha reconegut, es pot incrementar.

Tal com s'ha esmentat, l'executiu està també revisant les declaracions normal i abreujada per mirar de simplificar la seva tramitació. Tanmateix, Marsol ha afegit que no estaran disponibles per als dipòsits d'aquest any.

Després d'any d'aplicació de la llei de comptabilitat Marsol ha reconegut que s'ha donat instruccions al departament que gestiona aquests dipòsits per «control que tothom faci el dipòsit» corresponent i fent especial incidència en les empreses que estan inactives. Són «conscients» que moltes d'aquestes empreses poden estar ocupant pisos que podrien posar-se al lloguer i, per tant, és molt important tenir aquesta informació per convidar-les que s'adaptin o que es donin de baixa. D'aquesta manera, alguns pisos podrien quedar alliberats, ha reconegut.

Els ingressos a Duana augmenten un 30% al gener

La Duana va recaptar el mes gener per les diferents taxes un total de 20.016.981 euros, un 29,7% més respecte dels 15.437.490 euros que es van ingressar el mateix mes de l'any anterior, i un 26,3% més també que el primer mes del 2022, quan els ingressos van registrar una xifra rècord. La Duana va obtenir uns ingressos de rècord.

La dada més rellevant es dona en el tabac. Així, el mes passat es van recaptar 9,5 milions d'euros, un 73,7% més respecte als 5,4 milions que van suposar per a les arques de l'Estat les taxes a la importació d'aquest producte el gener del 2023, i també un 27,9% més respecte als 7,4 milions obtinguts ara fa dos anys.

Pel que fa a la importació de begudes, cal destacar que el mes es va tancar amb uns ingressos de 761.156 euros, un 3,9%

més quant als 732.525 euros que es van obtenir el gener del 2023, i fins a un 22,1% més respecte als 623.393 euros assolits el 2022.

En el cas de les taxes a la importació de combustibles minerals, el mes passat es van recaptar 5.102.641 euros, un 11,3% més respecte als 4,5 milions que es van ingressar el mateix mes del 2023, i fins a un 17,3% més que els ingressos obtinguts el gener del 2022 que van ser de 4,3 milions d'euros.

A l'últim, els ingressos obtinguts per la importació d'altres mercaderies van sumar al gener 6.617.411 euros, un 0,2% menys respecte al mateix mes de l'exercici passat però un 106,1% superiors a la recaptació assolida el gener del 2022, quan es van quedar en 2,2 milions.





El 2024 arrenca marcat pels bancs centrals

El gener ha estat marcat pels bancs centrals i per l'inici de la temporada de publicació de resultats, amb caigudes dins de la renda variable emergent, que han estat intenses a la Xina, amb una borsa japonesa que torna a destacar a l'alça i una Europa retallant cap a final de mes l'avantatge americà. Si parlem de bons, els diferencials de crèdit es mostren estables i els retorns en el mes lleugerament negatius, amb l'excepció, novament, del High Yield. Trobem també grans discrepàncies entre les matèries primeres, amb un cru de menys a més en el mes enfront de les caigudes del gas, plata, alumini, etc. I entre les divises, un dòlar que comença l'any amb bon peu i amb revaloracions davant de la majoria de les grans monedes.

Baixades de tipus des de la Fed: més a prop sí, però no al març

Dues frases clau: «Els riscos per aconseguir els objectius d'ocupació i inflació estan movent-se a nivells més equilibrats» i «No és apropiat baixar tipus fins que s'hagi aconseguit més confiança en què la inflació es mogui de manera sostinguda cap al 2%». La primera mostra un apunt neutral, probable precursor d'un pròxim canvi de biaix; la segona destaca l'advertiment que no ha arribat encara el moment. La Fed necessita tenir confiança, la qual cosa implica més dades, una mica de temps. Jerome Powell, president del Sistema de la Reserva Federal, va venir a dir així que al març, l'escenari abans descomptat en mercat per a iniciar les retallades, sembla aviat per a tenir dades suficients.

Els preus són un clar condicionant de la Fed. I l'ocupació?

En paraules del president, la fortalesa del mercat laboral no impediria baixades de tipus mentre que la seva feblesa sí que els afanyaria. Per tant, mercat laboral que opera de manera asimètrica per a afinar el «quan i com» de la normalització monetària. No hi ha pressió als Estats Units des del creixement, però sí que va havent-hi marge per a baixar tipus des de la inflació.

BCE, mateixa direcció, dependència de les dades

Baixar els tipus sembla la resposta també des del BCE, on l'opció no es va debatre al gener, però sorgeixen ja les veus que parlen obertament de retallades al 2024. Així, Christine Lagarde, presidenta del BCE, no va venir

a portar la contrària al que els implícits descompten ni a mostrar tampoc un biaix hawkish. I encara que, el BCE diu que «resulta prematur començar a parlar de baixades», la seva visió sobre la inflació és «esperançadora». Reconeixen la millora de la subjacent de forma àmplia, que la taxa general no ha repuntat tant com s'esperava per efectes de l'energia, la moderació dels marges, així com l'estabilitat dels preus dels serveis. Fins i tot sobre els salaris, «la direcció dels salaris és bona, s'està desaccelerant». En paraules de l'economista en cap del BCE, «la inflació és un problema petit però encara és un repte». BCE que com la Fed necessita més confiança en l'evolució de la inflació i això implica més temps, noves dades.

'Quanta' relaxació monetària és pre-

visible?

Un mercat que posa en preu entorn de cinc-sis retallades de tipus enguany, i que després de la Fed han passat a descomptar majors probabilitats d'una retallada inicial de 50 p.b. al maig. La nostra visió és menys ambiciosa que la del mercat, esperant menors retallades (tres per a la Fed, dos des del BCE) i concentrats en la segona part de l'any.

Per què? Perquè la desinflació podria ser insuficient o temporal (tornada en la segona meitat de 2024 en cedir els efectes de base?), per a una baixada de tipus tan ràpida o intensa. El mercat estaria concedint un mínim marge d'error en matèria de preus, o bé posant en preu la possibilitat d'error avui des de la política monetària arrossegant al creixement més del que avui albirem.

Andbank, el banc referent a Andorra amb la mirada posada al futur



La banca andorrana és un sector modern i solvent que contribueix a l'economia del Principat i dona estabilitat a la seva societat. Actualment hi ha tres entitats bancàries, entre les quals destaca per la seva trajectòria, Andbank.

L'entitat bancària Andbank neix com a societat financera l'any 2001 a partir de la fusió de dos bancs andorrans, el Banc Agrícola i Comercial d'Andorra, primer banc del país creat al 1930 amb Manuel Cerqueda i Escaler, tot un referent durant més de 25 anys, i la Banca Reig que va iniciar en el sector de la mà de Julià Reig al 1956. L'objectiu principal de la nova entitat és oferir els millors serveis tant de banca comercial com de banca priva i de gestió de patrimonis, àmbit en els quals és especialista internacionalment.

Gràcies a la qualitat dels seus serveix, Andbank s'ha posicionat entre els andorrans com el seu banc de referència quant a gestió del seu patrimoni, perquè l'entitat sempre ha posat als seus clients en primer lloc, atesos de manera personalitzada per professionals del sector financer amb transparència i honestat.

Com va afirmar Carlos Aso, director general del Grup Andbank, en una entrevista concedida al Periòdic, el que els fa destacar és «el producte, el servei i la capacitat internacional. El producte, fruit de ser el banc més gran en actius sota gestió, actualment entorn als 37.000 milions d'euros, dels quals uns 18.500 milions a Espanya. «Això, juntament amb la nostra presència internacional fa que tinguem accés a possibilitats d'inversió en articles diferencials molt atractius, que ha estat part de

la nostra història d'èxit a Espanya els últims anys. Per tant, podem presentar als clients oportunitats d'inversió que altres no tenen, aspirem a donar un servei de sastre a mida, mimant els clients al màxim, i la nostra internacionalització ens aporta idees i capacitat de diversificar saldos en altres països».

Aquests valors han permès que Andbank hagi consolidat una trajectòria única que li ha donat ales per créixer i convertir-se en un referent del sector bancari tant a Andorra com fora de les seves fronteres, fet avalat per unes dades incontestables: un projecte multinacional amb 70 oficines en 11 països, un equip de més de 1.250 professionals, un volum d'actius sota gestió de més de 37.000 milions d'euros, 5 llicències bancàries, 7 gestores de patrimoni, 5 cases de valors 3 agències d'intermediació financera i 3 assessors en

inversions.

La revolució de la banca digital

Andbank ha estat pioner en la implementació de productes en línia com ara el llançament del neobanc MyInvestor i la creació de Myandbank.

MyInvestor, el neobanc participat per Andbank Espanya creat el 2019, es mou en xifres de negoci per sobre dels 1.000 milions d'euros i ha consolidat el seu lideratge com a major Fintech espanyola per volum amb xifres rècord de subscripcions de fons i obertura de comptes, amb més de 150.000 clients i 2.300 milions de volum de negoci. Aquest èxit l'ha portat a operar amb llicència bancària pròpia des del 2023 convertint-se en el màxim referent del mercat d'inversions.

Andbank sempre ha apostat per la transformació digital, utilitzant la tecnologia de manera diferent per apor-

Andbank s'ha posicionat entre els andorrans com el seu banc de referència quant a gestió del seu patrimoni, perquè els atén de manera personalitzada, amb transparència i honestat

tar més valor als clients de l'entitat.

Per aquest motiu, seguint l'exemple de MyInvestor i la tendència global, Andbank va llançar a final del 2022 el primer banc 100 % digital del país, Myandbank, per donar resposta a una de les necessitats que els usuaris del país estaven esperant.

El perquè d'aquesta aposta respon a la demanda de la gent. La facilitat de tenir un compte digital que pots operar totalment a través del mòbil, la comoditat de poder obrir el compte des de casa, a qualsevol hora, amb un document i quatre dades més, són processos que simplifiquen la relació del client amb l'entitat financera.

Myandbank està destinat a tot tipus de persones residents al Principat, clients o no d'Andbank.

Els grans atractius amb els quals va començar Myandbank van ser: el servei Bizum, les transferències nacionals i internacionals gratuïtes i el compte remunerat a l'1% TAE. Actualment, aquest compte es remunera al 2% TAE fins a 50.000 €. A més, s'han anat incorporant altres productes com ara la possibilitat d'invertir en més de 500 fons de gestió activa o indexada, un dipòsit amb un tipus d'interès del 3% TAE a partir dels 3.000 euros i fins a un màxim de 100.000 euros o les carteres gestionades amb la possibilitat d'invertir a partir de 150 euros i les comissions més baixes del mercat, entre altres beneficis que es van ampliant constantment.

El gran lema de Myandbank és «Menys comissions, més estalvis», perquè, segons Carlos Aso: «Volem democratitzar la inversió amb comissions baixes per així generar més rendibilitat».



Andbank sempre ha estat implicada en millorar la vida de les persones i recolzar els valors socials, i va més enllà de l'aportació econòmica. Al llarg del més de 90 anys d'història, l'entitat ha fomentat un esperit corporatiu solidari que mostra el seu objectiu de revertir a la societat una part del que li aporta per contribuir a una millora social. Ho fa mitjançant el seu suport puntual o a llarg termini a diverses causes, entitats, associacions, i persones que aporten un plus de retorn a la comunitat.

La responsabilitat social corporativa és un dels compromisos fonamentals d'Andbank, que dona suport a diverses iniciatives que contribueixin a intentar crear una societat millor. La lluita contra el càncer continua sent l'objectiu estratègic primordial de l'entitat. El banc ha contribuït a la investigació i al tractament d'aquesta malaltia a través d'un seguit d'iniciatives en els darrers anys.

Compromís contra el càncer

- Hospital Sant Joan de Déu: Andbank és soci fundador del nou Pediatric Cancer Center Barcelona, promogut per l'hospital barceloní que vol ser el centre de càncer infantil més gran d'Europa, amb capacitat per a 400 pacients l'any, i pioner en la investigació oncològica.

- Cris Càncer: Andbank Espanya col·labora amb aquesta fundació enfocada en la investigació per al tractament i curació del càncer infantil, especialment en el projecte Stab de l'Unitat Cris d'immuno-oncologia de l'Hospital 12 de Octubre (Madrid).

- Fundación FERO: Andbank participa anualment com a esponsor principal en el sopar de lliurament de beques a la investigació oncològica organitzat per la fundació impulsada pel Dr. Josep Baselga.

- Banc de perruques: Andbank també ha estat l'impulsor de la creació d'un banc solidari de perruques oncològiques, a través d'un acord amb l'organització 'Mechones Solidarios' i el centre d'estètica i perruqueria Kerala. El banc de perruques cedeix les perruques de manera gratuïta a les persones que, a causa d'un tractament de quimioteràpia, han perdut el cabell o estan a punt de fer-ho. Durant aquest primer any, ja s'han demanat 30 perruques.

Compromís social

Andbank manté un compromís amb les societats on és present per contri-

Andbank, una entitat compromesa amb la societat andorrana

buir en el seu desenvolupament i benestar, mitjançant el suport econòmic i suport professional a entitats que ajuden a persones en risc d'exclusió social.

- Fundació privada Nostra Senyora de Meritxell. Des de fa més d'una dècada que Andbank té un compromís de col·laboració amb la Fundació, una entitat privada sense ànim de lucre, que atén les persones amb discapacitat per millorar la seva qualitat de vida generant oportunitats per una vida plena i feliç.

- Torneig de Golf Leo Messi. Col·laboració amb el I Pro-Am de la Fundació Leo Messi, que es va celebrar al Club de Golf Vallromanes, amb la finalitat de recaptar diners per l'Hospital Sant Joan de Déu en benefici, enguany, a Unicas, el projecte d'investigació de les malalties rares no visibles.

- Ramaders d'Andorra. Andbank va iniciar un conveni amb Ramaders d'Andorra amb l'objectiu d'assolir una sèrie de prestacions per fer més accessible l'accés a la Carn d'Andorra als centres escolars del país, així com les accions de divulgació de la tasca dels Ramaders d'Andorra.

Compromís cultural

Andbank contribueix en la promoció cultural a la societat mitjançant el suport a diversos actes i esdeveniments com ara:

- Col·laboració amb l'ambaixada francesa en la temporada cultural,

- El premi Manuel Cerqueda Escaler de novel·la curta, que organitza el Cercle de les Arts.

- Col·laboració amb el Festival Castell de Peralada. A través d'Andbank Espanya seguim amb l'esperit de

contribució a la difusió de la cultura

- Col·laboració amb el comú de Sant Julià de Lòria en el cicle de conferències de tardor.

- Nit de la Candela. Organitzada pel Comú d'Ordino, es tracta d'un esdeveniment on s'il·luminen les places, els carrers i els jardins d'Ordino amb onze mil espelmes i hi ha diferents actuacions i concerts gratuïts per diversos indrets del poble.

Compromís esportiu

Andbank s'identifica amb els valors propis de l'esport de base o d'alt nivell com l'esforç, la tenacitat i la perseverança. Per això, des de sempre ha estat vinculat amb la pràctica esportiva i ha donat suport a diverses entitats, trofeus i proves andorranes: Comitè Olímpic Andorrà; Federació Andorrana d'Esquí, amb el suport ala secció

d'esquí de fons; Trofeu Manuel Cerqueda d'esquí per a veterans; La Purito Andorra - Premi Andbank (marxa cicloturista); la Federació Andorrana de Natació i la Federació andorrana de gimnàstica; entre d'altres.

Aquest 2024 s'han tancat dues importants col·laboracions. Una amb el Circuit d'Andorra amb les GSeries (campionat de pilotatge sobre gel) en les categories Clio ICE Trophy, Side by Side i ICE Gladiators (motos), un projecte que aporta una gran projecció internacional al país. I l'equip Andona, un altre projecte amb dues vessants: la competitiva, per dotar de més recursos a l'equip d'elit que compta ja amb 12 ciclistes, i la social, pel qual, a més de continuar amb l'esperit inicial 'Never ride alone', es vol promoure una escola per a ciclistes més joves i incentivar-les en la pràctica d'aquest esport.



myandbank



bizum

**Porta la teva nòmina
a Myandbank i
t'abonem 30 €.
A més, participaràs
al sorteig de 1.000 €
cada mes.**

Fes-te client de Myandbank, domicilia la nòmina i demana la targeta dèbit, i participaràs en un sorteig de 1.000 € cada mes fins al 31 de març de 2024.

NÒ MINA

