

# el Periòdic BUSINESS

L'ACTUALITAT ECONÒMICA DEL PRINCIPAT

Pere Brachfield  
Pàg ► 2

Els concursos de creditors al 2023



Laura Nieto  
Pàg ► 3

'Pactum de lege utenda'



Jaime Mesas  
Pàg ► 3

Consultori fiscal



## Preparant el 2024

Marian Fernández Rodríguez



Responsable de Macro d'Andbank Espanya

**M**issatge monetari que ens parla de baixades de tipus d'interès, més evidents, més pròximes als EUA que a Europa

La Reserva Federal va obrir la porta a una certa relaxació monetària, contemplant tres retallades de tipus al llarg de 2024. Més enllà de les xifres, el llenguatge del seu president va sorprendre el mercat. I és que, en tot just 12 dies, Powell ha passat d'afirmar que «era prematur parlar de retallades de tipus» a reconèixer que «ho estan fent» obertament. Per què aquest canvi? Per menors pressions inflacionistes en les últimes dades. Davant la FED, el BCE. Aquí, Lagarde va venir a dir que la possibilitat de retallar tipus ni es va debatre, que es necessiten més dades (particularment de salaris i beneficis, que empenyen i expliquen la inflació domèstica). Mentrestant, el mercat continua avançant-se, posant

en preu ni més ni menys que gairebé sis baixades de tipus de tots dos bancs centrals, amb moviments que s'iniciarien entre març i abril. Molt és el que està cotitzat en el mercat, davant una visió dels bancs centrals allunyada en magnitud o escèptica quant a aquest possible calendari.

En un punt diferent se situa el Banc del Japó, per al qual un 80% del mercat avança pujades de tipus d'interès l'any vinent, abandonant, finalment, la política de tipus zero. Si les respostes monetàries entre els desenvolupats són encara dispers, no ho són tant les previsions macro en les principals economies. La gran pintura de 2024 és la d'un any de menys creixement, especialment als EUA, però no de recessió, i d'una desinflació que continuaria avançant tot i que a un ritme més pausat.

Entrant en el detall, l'economia americana creixeria a taxes interanuals pròximes a l'1,2%, perdent dinamisme des del front fiscal i el menor suport del consum. Mentrestant, el creixement europeu, encara que modest (PIB 2024: +0,6% interanual) comptaria amb més protagonisme del consum. Per què? Per l'impuls des de l'augment dels salaris reals, taxes d'estalvi raonables i un mercat laboral que

continuaria sent un «punt fort», encara que és d'esperar que la taxa d'atur augmenti lleugerament. Escenari d'«aterratge suau» de les economies el compliment de les quals cal anar confirmant.

I si parlem de preus, al 2024 ens acostaríem als objectius d'inflació dels bancs centrals. Bona notícia, en la mesura en la qual l'aproximació a aquesta xifra «màgica» del 2% obre la porta a polítiques monetàries més laxes. En paraules de Powell, «no cal cometre l'error d'esperar a baixar tipus massa tard, cal començar molt abans que la inflació aconseguixi el 2%». Segons les últimes xifres de la FED i el BCE tancaríem 2024 amb una inflació del 2,4% i del 2,7% respectivament, coincidint amb les previsions de 2025 en el 2,1% per a l'IPC. Tot això amb el permís d'un cru que no ha cotitzat el risc geopolític amb la intensitat esperada, i amb fronts nous oberts com la interrupció del transport pel Mar Roig i el canal de Suez. Més enllà dels EUA o Europa, mirem a la Xina. El 2023 no ha resultat fàcil per al gegant asiàtic. L'any va arrencar amb el vent de cua de la reobertura post-COVID-19, pe-

Passa a la pàgina següent



Pàg ► 4

MyInvestor tanca una ronda d'inversió per 45 milions

Ha aconseguit l'entrada en el seu capital de Nortia Capital i Arama Futuro

Pàg ► 4

Myandbank ofereix un compte en USD al 3% de remuneració TAE fins a 50.000 dòlars

El traspàs entre divises tindrà un diferencial del 0,30% (l'1% el cap de setmana)

Pàg ► 4

Una delegació del FMI ha visitat el país per elaborar l'informe anual sobre el Principat

L'FMI considera que l'entrada d'Andorra al mercat interior europeu afavorirà la diversificació econòmica del país

Pàg ► 4

Llum verda al projecte de llei d'auditoria de comptes, amb sancions fins als 20.000 euros

L'objectiu és regular la professió, garantir la qualitat del servei i homologar la pràctica als estàndards europeus

# 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\*

4,68%

6,67%

9,06%

10,64%

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 (AFA) EB 01/95. \*El rendiment indicat de les carteres és des del llançament, 30 de març de 2023, fins al 31 de desembre de 2023. 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 881960.

## Ve de la pàgina anterior

rò va anar topant amb els obstacles de problemes immobiliaris i del poc vigor de la inversió i del consum, obligant a mesures d'estímul monetari i fiscal des de l'estiu. De cara al 2024, esperem un creixement una mica major, tot i que amb pujades «moderades» del PIB (+4,5%), per sota de l'objectiu oficial (5%). Milloraria la demanda domèstica, encara que persistirien els desequilibris amb la inversió i el sector immobiliar castigats. Millorem «un graó» la visió sobre la Xina, obrint la porta a tenir posicions en cartera, però infraponderant el mercat. Es reconeix l'impacte positiu dels costos baixos de finançament al país, l'acostament diplomàtic, però continuen sent necessaris majors avanços en relació amb els problemes immobiliaris, la liberalització del mercat de capitals o la lliure flotació de la divisa.

Seguint amb els mercats financers, menors tipus d'interès estan en la base de les expectatives de tots els actius de cara al 2024. L'inici de la relaxació monetària seria especialment positiu per als actius de renda fixa, tot i que esperem baixades de la FED i el BCE a un ritme més moderat i més tard de l'avui cotitzat als mercats. Les rendibilitats continuen sent atractives, amb el punt a vigilar, particularment per als bons



de més durada, de les menors compres dels bancs centrals i de la sostenibilitat del deute públic. Per això, ens continuem sentint més còmodes en durades intermèdies.

Si parlem de renda variable, després de set setmanes ininterrompudes de

pujada dels actius, la ratxa més llarga des de 2017 i en portes de màxims històrics en alguns índexs, s'imposa una certa prudència de curt termini. Volatilitats en mínims i nivells de sobrecompria en alguns mercats conviden a pensar que es podria estar cotitzant

un escenari «de perfecció». Comparant mercats, la borsa europea resulta atractiva per valoració davant l'americana, amb l'IBEX novament destacant per potencial de revaloració. Tindríem posicions neutrals en relació amb el Japó i una visió més positiva per a l'Ín-

dia i Vietnam. A Llatinoamèrica, apreciem més potencial en la borsa mexicana enfront de la brasilera. A més, trobem segments interessants com les empreses de mitjana capitalització, amb valoracions que disten d'estar cares.

# Els concursos de creditors al 2023

Pere Brachfield  
@PereBrachfield



Soci director de Brachfield & Asociados Abogados

La nova llei concursal espanyola va complir el 26 de setembre del 2023 un any de vida, ja que va ser la data d'entrada en vigor de la Llei 16/2022, de 5 de setembre, de reforma del text refós de la Llei Concursal, aprovat pel Reial Decret Legislatiu 1/2020, de 5 de maig, per a la transposició de la Directiva (UE) 2019/1023 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de juny del 2019, sobre marcs de reestructuració preventiva, exoneració de deutes i inhabilitacions, i sobre mesures per a augmentar l'eficiència dels procediments de reestructuració, insolvència i exoneració de deutes, i per la qual es modifica la Directiva (UE) 2017/1132 del Parlament Europeu i el Consell, sobre determinats aspectes del Dret de societats (Directiva sobre reestructuració i insolvència). Segurament el títol d'aquesta llei concursal (Llei 16/2022, de 5 de setembre) va guanyar el Rècord Guinness quant al número de paraules que integra. Ara bé, ningú pot negar que la denominació que té el títol d'aquesta norma descriu completament el seu contingut essencial.

En síntesi, la Llei concursal (Llei 16/2022, de 5 de setembre), va consistir en la reforma que va incorporar al Dret espanyol la Directiva europea de marcs de reestructuració preventiva de la Unió Europea. Una norma de Dret de la Unió Europea que busca fer dreuera quant antes els problemes d'insolvència de les empreses europees per a preservar el entramat in-

dustrial i mantenir els llocs de treball. A més, la nova Llei concursal transposa la Directiva europea sobre insolvència, norma de Dret comunitari que pretén que tots els empresaris de bona fe puguin assolir una plena exoneració de deutes. El legislador espanyol també va estendre l'àmbit d'aplicació d'aquesta norma als consumidors i després d'aquest període de vigència al 2023 les dades parlen per si soles.

Segons l'informe sobre els Efectes de la crisi en els òrgans judicials del Servei d'Estadística del Consell General del Poder Judicial, en els tres primers trimestres de 2023 es van presentar un total de 23.940 concursos de creditors de persones físiques sense activitat empresarial del total de 30.652 concursos de creditors que s'han declarat durant els nou primers mesos de 2023. Com a comparació en el mateix període de 2022 hi van haver 9.054 concursos de creditors de persones físiques sense activitat empresarial i en tot l'any 2022 es van presentar 15.529 concursos de creditors.

Per a tenir una visió completa de la situació dels concursos de creditors, el Consell General d'Economistes d'Espanya (CGE) ha presentat l'estudi *Atlas concursal 2023*, elaborat pel Registre d'Economistes Forenses (REFOR), que és l'òrgan especialitzat en matèria d'insolvències de dit Consell General. Segons dades facilitades en el citat estudi, el número de concursos de creditors de persones físiques i autònoms s'han incrementat un 111,38% en el tercer trimestre de 2023, respecte al mateix període de 2022, mentre que els concursos de creditors de societats han disminuït un 3,2%. Si es compara el tercer trimestre de 2023 amb el mateix període de 2019, l'increment de concursos de creditors per a

persones naturals més autònoms ha estat d'un 328,15%, i d'un 8,68% en societats.

Així mateix, l'*Atlas concursal 2023* revela que els concursos de creditors sense massa (abans de la reforma coneguts com a concursos exprés) representen en el tercer trimestre de 2023 el 81,5% dels concursos de creditors, el que indica que la situació concursal no és positiva, ja que, en no tenir massa, aquestes empreses van directament a liquidació.

Igualment, l'estudi de REFOR patenitza que el número de concursos de creditors d'empreses s'ha incrementat un 26% al 2022, de 7.265 al 2021 a 9.189 al 2022. Al 2022, una de cada 370 empreses va acudir al concurs de creditors. S'observa, al 2022, un increment cada cop major en el número de concursos de creditors d'autònoms, que són els que experimenten una major creixement (dels 9.189 concursos de creditors d'empreses de 2022, el 44% ha estat d'autònoms). Els concursos de creditors de microempreses (de menys de 10 treballadors) passen a ocupar el segon lloc en concursos de creditors amb un 36%. En el bloc agregat d'autònoms, micropimes i petites empreses —que són la gran majoria del nostre teixit empresarial— hi ha hagut un creixement dels concursos de creditors al 2022 del 33% respecte del 2021 en el número de concursos (de 5.984 al 2021, a 7.986 el 2022), fet que suposa el 87% dels concursos de crèdits.

Per afegiment, l'estudi REFOR de concursos de creditors dona a conèixer que al 2023, no només s'han acorat plans de reestructuració de grans empreses, sinó també d'empreses de menor dimensió. La majoria dels plans de reestructuració són de pimes.

A més, l'informe de REFOR ha fet referència a què és previsible un augment intens dels mecanismes de segona oportunitat i, en conseqüència, dels concursos de creditors de persones físiques al 2023 degut a què la majoria dels concursos de creditors de persones físiques es deuen a la segona oportunitat, per l'efecte de la Covid-19, així com per possibles conseqüències derivades de l'increment de la inflació i del preu de l'energia, entre d'altres factors.

Quant al retrat robot concursal confeccionat per l'*Atlas concursal 2023*, els concursos de creditors al nostre país tenen com a protagonistes als autònoms que representen al 2022 un 44% dels concursos d'empreses. Pel que fa a les micropimes (empreses amb menys de 10 treballadors), aquestes continuen tenint un pes molt considerable i constitueixen el segon grup més abundant: suposen el 36% dels concursos; de manera que més d'un terç dels concursos són de microempreses (al 2021 suposaven un 40% dels concursos, i al 2020, més del 50%).

En canvi, els concursos de creditors de petites empreses han anat disminuint, passant del 36% al 2022 al 7,5% el 2022; per la seva part, els de mitjanes i grans empreses han estat del 14 a l'1%.

Quant a sectors econòmics, el sector econòmic amb major número de concursos de creditors és el del comerç (amb 1.197 concursos de creditors), seguit del sector de serveis professionals (que passa a la segona posició amb 859); la construcció ocupa la tercera posició amb 837; el sector de la indústria i energia, la quarta posició amb 676, mentre que l'hostaleria passa a la cinquena posició amb 588 (va arribar a ocupar la tercera posició en els anys de la Covid-19).

Pel que fa a la distribució territorial dels concursos de creditors, l'informe de REFOR indica que totes les comunitats autònomes presenten increments de concursos de creditors el 2022 respecte de 2021, malgrat la moratòria. Les comunitats autònomes de Catalunya, Comunitat de Madrid, Comunitat Valenciana i Andalusia concentren (amb 6.844 concursos de creditors el 2022) quasi el 74% del total

de concursos de creditors d'empreses (9.189). Cada cop observem una major concentració concursal en determinades comunitats autònomes. Només aquestes quatre comunitats autònomes, juntament amb el País Basc, Galícia i Múrcia, superen el llindar dels 250 concursos de creditors d'empreses.

Una altra dada que han destacat des de l'informe de REFOR és el referent als concursos sense massa (abans de la reforma coneguts com a concursos exprés) que representen en el tercer trimestre de 2023 el 81,5% dels concursos de creditors, el que indica que la situació concursal no és positiva, ja que, en no tenir massa, aquestes empreses van directament a liquidació.

Segons l'estudi Procediments concursals i dissolucions 2023 realitzat per INFORMA D&B, el 2023 a l'Estat espanyol hi van haver 7.373 procediments concursals d'empreses, la xifra més alta registrada des del 2013. Aquesta xifra de 7.373 és un 1,39% més que l'any passat. Segons revela el citat informe, malgrat la reforma concursal, l'augment dels procediments concursals és limitat i es deu en part a la vaga de lletrats de l'Administració de Justícia que hi va haver en el primer trimestre de l'any 2023, a més d'alguns problemes tècnics experimentats en els procediments especials per a microempreses. L'estudi d'INFORMA D&B dona a conèixer que Catalunya va concentrar el 28,43% dels procediments concursals declarats, per davant de Madrid, que registra el 15,41%, i la Comunitat Valenciana, que compta amb el 14,51%.

És precís tenir present que al 2024 hi haurà un notable increment dels concursos de creditors d'empreses i de persones físiques empresaris, degut a factors com la desacceleració econòmica, la pujada dels tipus d'interès i dels costos laborals, la inflació que no s'acaba de frenar i la devolució dels crèdits que es van desplegar per pal·liar els efectes econòmics de la Covid-19.

# ‘Pactum de lege utenda’

Laura Nieto



Sòcia Cases & Lacambra

Les relacions jurídiques poden estar connectades amb més d'un ordenament o d'una jurisdicció. Són les denominades «relacions de tràfic extern» o «situacions privades internacionals», i es caracteritzen per la presència d'un element estranger, ja sigui personal com la nacionalitat o el domicili, o per elements objectius com el lloc de celebració d'un contracte o la ubicació d'un bé immoble. La determinació del règim jurídic aplicable –a vegades resulta una tasca complexa– la proporciona el Dret internacional privat, que està en constant evolució en base a qüestions polítiques i socioeconòmiques (e.g. la globalització). En particular, els aspectes més rellevants de les «situacions privades internacionals» serien: la competència judicial internacional, la llei aplicable i el reconeixement i l'execució de decisions.

Pel que fa a Andorra, s'ha mantingut una atenció constant envers les «situacions privades internacionals». Atesa la singularitat jurídica del Principat, es destaquen algunes particularitats en el camp del Dret internacional privat que mereixen una especial consideració.

A diferència d'altres ordenaments jurídics, com el suís amb la *Federal Act on Private International Law*, no existeix una llei especial que ho reguli –i per tant atorgui seguretat jurídica–, sinó que s'utilitza el corpus *iuris civilis* –incloent-hi el *Manual Digest*–, entre altres fonts rellevants. Però també



identifiquem normes de conflicte –en l'àmbit de la llei aplicable–, per exemple, en matèria de successions o garanties financeres. La manca d'una codificació del Dret internacional privat, en part causada per la carència d'una codificació del Dret Civil, no comporta l'absència d'un sistema de Dret internacional privat a Andorra, sinó que aquesta dispersió de normes estatals es supleix per la jurisprudència i la doctrina del Principat.

En l'àmbit de la Unió Europea, les normes específiques en matèria de

Dret internacional privat es fonamenten en el correcte funcionament del mercat interior. Si ens centrem en la determinació de la llei aplicable a les obligacions contractuals, el Reglament (CE) núm. 593/2008 del Parlament Europeu i del Consell, de 17 de juny de 2008, sobre la llei aplicable a les obligacions contractuals (Roma I) constitueix el règim general de Dret aplicable a les obligacions contractuals en matèria civil i mercantil en les situacions que impliquin un conflicte de normes. L'objectiu és donar

una resposta uniforme conflictual. No obstant l'anterior, cal recordar el principi de l'autonomia de la voluntat. En aquest sentit, Roma I estableix que el contracte es regirà per la llei elegida per les parts, que es podrà manifestar expressament (*pactum de lege utenda*) o resultar de manera inequívoca dels termes del contracte o de les circumstàncies del cas. Una clàusula de selecció de llei ha de complir amb els següents requisits per a poder ser triada pel tribunal competent corresponent: (i) ha de regir una situació internacio-

nal; (ii) ha de remetre a un marc jurídic estatal, i (iii) ha d'existir una elecció expressa de la llei específica acordada expressa i inequívocament per les parts en l'acord pertinent.

En defecte de selecció, Roma I estableix un conjunt de regles orientades a determinar la llei aplicable, incloent la teoria dels vincles més estrets, però també una salvaguarda d'aplicació de normes imperatives o d'ordre públic al tràfic extern (*lex fori*) –normes de protecció per garantir l'equilibri contractual– al marge de la *lex contractus*.

Andorra no és un Estat membre de la Unió Europea ni de l'Espai Econòmic Europeu i, en conseqüència, no està subjecta a Roma I. No obstant això, d'acord amb una certa jurisprudència andorrana, Roma I podria aplicar-se sota el principi bàsic d'interpretació, la *lex fori* seria subsidiària exclusivament quan la llei estrangera competent no pugui ser determinada, i que el fet que els tribunals andorrans siguin competents per conèixer d'un litigi no comporta per si sol que sigui aplicable la *lex fori*.

A més, un tribunal andorrà podria aplicar la *lex contractus* sempre que el contingut i la validesa de les disposicions pertinents es puguin provar degudament sense contravenir la Constitució andorrana o els principis andorrans d'ordre públic.

Així les coses, cal remarcar que el correcte funcionament del mercat interior exigeix, amb la finalitat d'afavorir un resultat previsible i la lliure circulació de resolucions judicials, que les normes de conflicte vigents en els Estats membres designin, en general, la mateixa llei nacional amb independència del país del tribunal on s'hagi plantejat el litigi. Un canvi de paradigma pel futur Dret internacional privat andorrà a l'empara de l'acord d'associació.

## Consultori fiscal

Jaime Mesas



Aquesta setmana volem compartir amb els lectors la Consulta Vinculant número CV0285-2023 del Departament de Tributs i de Fronteres (en endavant, DTF), del 28 de juny del 2023, en relació en relació amb la tributació de les donacions de determinats béns immobles.

Per a facilitar la comprensió del supòsit que ens ocupa, us resumirem breument el cas; un matrimoni va fer una donació i heretament universal a favor de la seva filla, la Sra. C, de tots els seus béns i drets, presents i futurs. No obstant, es va reservar el dret, i així ho va fer, d'efectuar diverses donacions en concepte de dot i dret legítimis a favor del seu altre fill, el Sr. D.

Part d'aquestes donacions efectuades a favor del Sr. D vulneraven els drets de successió de la seva germana, la Sra. C. Aquesta situació generà reclamacions judicials durant dècades entre els dos germans la Sra. C i el Sr. D amb finalitat de reduir les donacions rebudes. En el transcurs d'aquestes recla-

macions, es va produir la defunció de la Sra. C i del Sr. D, subrogant-se en els procediments judicials els respectius dret-havents (el Sr. F i la Sra. H).

Darrerament els dos dret-havents respectius del Sr. D i de la Sra. C han arribat a l'acord de cessar totes les reclamacions judicials pendents i de no endegar-ne cap altra amb la condició de que es retrocedeixin a favor de la dret-havent de la senyora C (la Sra. H), mitjançant escriptura pública de transmissió gratuïta per reducció de donacions en detriment de drets de successió el domini de la finca objecte de les pretensions.

S'efectua consulta en el sentit de sol·licitar la confirmació de que la transmissió de la indicada finca (que no està afectada a cap activitat econòmica) que el Sr. F atorgarà a favor de la seva cosina Sra. H no està subjecta a l'Impost de Transmissions Patrimonials Immobiliàries ni a l'Impost sobre les Plusvàlues en les Transmissions Patrimonials Immobiliàries, atès que s'emmarca i justifica en l'àmbit estrictament successori.

En relació amb la qüestió sobre la subjecció a l'Impost sobre Transmissions Patrimonials Immobiliàries, el Decret legislatiu del 5-6-2019 de publicació del text refós de la Llei de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials

Immobiliàries, del 29 de desembre del 2000, a l'article 3.1 preveu el següent:

«Article 3. Fet generador

Són transmissions patrimonials subjectes a aquest impost les transmissions, a títol oneros o a títol lucratiu inter vivos, de tota classe de béns immobles així com la constitució i la cessió de drets reals sobre els béns immobles».

La mateixa Llei, a l'article 4.5, preveu una exempció aplicable a les transmissions a títol gratuït de béns immobles efectuades entre persones que tenen un determinat grau de parentiu:

«Article 4. Exempcions  
Resten exemptes de l'impost:  
[...]

Les transmissions a títol gratuït de béns immobles així com les constitucions o cessions de drets reals sobre els mateixos, realitzades entre cònjuges, entre persones que integrin les unions estables de parella regulades a la Llei 4/2005, de 21 de febrer, qualificada de les unions estables de parella, o les realitzades entre persones físiques que tinguin un grau de parentiu per consanguinitat o adopció en línia descendent, ascendent i/o col·lateral fins a tercer grau».

Pel que fa a l'aplicació de l'Impost sobre les Plusvàlues en les Transmissions Patrimonials Immobiliàries, el Decret legislatiu del 26-8-2020 de publicació del text refós de la Llei 21/2006, del 14 de desembre, de l'Impost sobre les Plusvàlues en les Transmissions Pa-

trimonials Immobiliàries, a l'article 3.1, estableix el següent:

«Article 3. Fet generador

Estan subjectes a aquest impost les plusvàlues que es posin de manifest en les transmissions patrimonials, oneroses o lucratives inter vivos, de tota classe de béns immobles, així com en la constitució o en la cessió de drets reals sobre els béns immobles».

De la mateixa manera que en l'impost sobre transmissions patrimonials, la Llei que regula l'impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries, a l'article 4.4, disposa d'una exempció aplicable a les transmissions a títol gratuït de béns immobles efectuades entre persones que tenen un determinat grau de parentiu:

«Article 4. Exempcions  
Resten exemptes de l'impost:  
[...]

Les plusvàlues derivades de les transmissions a títol gratuït de béns immobles així com les procedents de constitucions o cessions de drets reals sobre els mateixos béns, realitzades entre cònjuges, entre persones que integrin les unions estables de parella, regulades a la Llei 4/2005 qualificada de les unions estables de parella, del 21 de febrer, o les realitzades entre persones físiques que tinguin un grau de parentiu per consanguinitat o adopció en línia descendent, ascendent o col·lateral fins a tercer grau».

El DTF estableix que, d'acord amb la informació proporcionada, es farà una transmissió lucrativa d'un determinat bé immoble ubicat a Andorra entre familiars que tenen un grau de parentiu per consanguinitat de quart grau. Tanmateix, no s'acredita de forma fefaent que aquesta transmissió s'efectuï com a conseqüència d'una acceptació d'herència, sinó que es tracta d'una transmissió acordada per ambdós parts per cessar les reclamacions judicials.

Conseqüentment, considerant que en el cas exposat no es compleix el grau de vincle de parentiu previst legalment establert perquè aquestes operacions estiguin exemptes, ja que els cosins tenen un parentiu de quart grau, i que amb la informació proporcionada no es pot determinar que aquesta transmissió s'efectuï com a conseqüència d'una acceptació d'herència, el DTF conclou que l'adquisició i la plusvàlua que pugui resultar d'aquesta transmissió estaran subjectes i no exemptes de l'Impost sobre Transmissions Patrimonials Immobiliàries i de l'Impost sobre les Plusvàlues en les Transmissions Patrimonials Immobiliàries.

Per tant i degut a que es no pot acreditar que la transmissió es formalitza en el marc d'un procés de transmissió mortis causa i la relació de parentiu no s'adequa a l'establert legalment per a l'aplicació de les exempcions anteriorment esmentades, la operació quedarà dins de l'àmbit d'aplicació dels Impostos anteriorment esmentats sense possibilitat d'exempció.



## MyInvestor tanca una ronda d'inversió per 45 milions

**M**ylInvestor, el neobanc recolzat per grup Andbank, AXA, El Corte Inglés i diversos *family office* espanyols, ha captat 45 milions de capital (ronda C) en l'últim any, la qual cosa li ha permès reforçar la seva solvència i donar entrada a nous accionistes.

Segons informen des d'Andbank, al desembre MyInvestor va tancar una ronda de capital amb la qual va elevar el seu capital CET1 per sobre de 60 milions, i va situar en més del 40% la seva ràtio de capital TIER1. Nortia Capital, el *hòlding* empresarial de la família Lao que dirigeix Juan Antonio Alcaraz, i el *family office* Arama Futuro, propietat d'Angel Asín i dirigit per Angel

Hernando, van liderar aquesta operació. Prèviament, al març, MyInvestor va emetre accions convertibles -títols que ja havia emès al desembre del 2022- que van subscriure emprenedors d'èxit com David Ruiz d'Andrés (fundador de Greenergy), Gerard Olivé (cofundador de Wallapop), Carlos Rivera (cofundador de Clicars), Julio Ribes (fundador de Swipcar) i Juan Desmonts (fundador de Dosfarma). BlueBull va ser el banc d'inversió assessor de MyInvestor en aquesta operació.

També van participar en la ronda Andbank i els *family office* accionistes de MyInvestor, entre els quals figuren Casticapital, *hòlding* de la família canària Del Castillo, Aligrupo, *hòlding* dels empresaris alacantins Alcaraz, i Reig Patrimonia, de la família Ribas.

Aquesta ronda d'inversió permet a MyInvestor enfortir les seves ràtios per a continuar expandint el seu balanç, i situen el neobanc al capdavant dels rànquings de ràtio de solvència de la banca espanyola.

MyInvestor va registrar el primer benefici de la seva història el 2023, una ràtio de morositat inferior al 0,1% i una ràtio de capital TIER1 superior al 40%.

El 2023, MyInvestor va aconseguir gairebé duplicar el seu nombre de clients fins a superar els 220.000 i el seu volum de negoci, passant de 2.263 milions als 4.373 milions d'euros. D'aquests, 2.120 milions estan en productes d'inversió, 1.840 milions estan en comptes i dipòsits de clients, i 413 milions corresponen a inversió creditícia.

registre d'auditors. El ministre va posar en relleu que es tracta d'una professió «important» que ja existeix al país, però que calia regular per tal d'atreure inversió estrangera «de qualitat» i «per mostrar el rigor i la transparència dels nostres números».

Així doncs, les entitats que estaran obligades a auditar-se seran totes les d'interès públic; les entitats subjectes a supervisió per part de l'AFA; les fundacions; altres entitats que rebien subvencions o ajudes que prestin serveis a l'Estat i les entitats subjectes segons la llei de societats anònimes a ser auditades. En aquest sentit, les empreses que compleixin amb dos dels tres objectius següents també tindran aquesta obligació: 1) tenir un actiu superior als 3,6 milions d'euros; 2) facturar més de 6 milions d'euros a l'any, i 3) tenir més de 50 treballadors.

Paral·lelament, Lladós també va presentar modificacions procedimentals relatives a l'impost de societats (IS), l'impost sobre la renda de les persones físiques (IRPF) i l'impost sobre la renda dels no residents (IRNR). S'han aprovat la integració de l'impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries, la inclusió d'incentius fiscals al mecenatge, patrocini i participació en projectes d'interès nacional, i s'ha fet un pas més cap a l'administració electrònica amb la implementació de tràmits telemàtics per facilitar que l'empresari pugui realitzar els processos de forma àgil en el cas dels treballadors fronterers.

## Myandbank ofereix un compte en USD al 3% de remuneració TAE fins a 50.000 dòlars

Myandbank, el banc 100% digital d'Andbank, ofereix l'obertura d'un compte en dòlars amb una remuneració del 3% TAE fins a 50.000 USD. El compte és totalment gratuït i es pot fer el canvi de divisa des de la mateixa app.

El traspàs entre divises tindrà un diferencial del 0,30% (l'1% durant el cap de setmana) i l'actualització del canvi de moneda serà constant. Igualment, totes les transferències internacionals a través del compte en dòlars no tindran cap cost, igual que les efectuades en euros.

Durant el primer any, Myandbank s'ha posicionat com a pioner en la democratització de productes d'estalvi i d'inversió llançant una àmplia gamma de serveis per a qualsevol perfil: des d'un dipòsit al 3% fins a carteres indexades per a 4 perfils de risc diferents a partir de 150 euros.

Les quatre carteres de fons indexats estan compostes per fons de la gestora internacional Vanguard. La inversió es pot fer 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).

### Campanya Amic i Campanya Nòmina fins al 31 de març

Més de la meitat dels clients s'han donat d'alta al banc a través de la Campanya Amic, que estarà vigent fins al 31 de març de 2024. A través d'aquesta campanya, el client pot guanyar fins a 200 euros, distribuint un "codi amic" a un màxim de 10 amics o familiars que es donin d'alta i tinguin un mínim de 150 euros al compte.

Amb la Campanya Nòmina, Myandbank regala 30 euros al client només

per domiciliar la nòmina, sol·licitar una targeta i tenir un saldo mínim de 150 euros. A més, fins al mes de març de 2024, podrà participar en el sorteig de 1.000 euros mensuals.

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 disponible un correu electrònic al qual els interessats 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.



## Llum verda al projecte de llei d'auditoria de comptes, que preveu sancions fins als 20.000 euros

El Govern ha donat llum verda al projecte de llei d'auditoria de comptes, un text que ja es va treballar durant la darrera legislatura, però que es va quedar al calaix a finals de l'any passat en haver-hi altres projectes prioritaris. Tal com ha exposat el titular de Finances, Ramon Lladós, l'objectiu és regular la professió al país, establir un mecanisme de supervisió per garantir la qualitat de les auditories i homologar aques-

ta pràctica als estàndards europeus.

El text, per tant, conté els elements principals de l'activitat d'auditoria, els requisits per desenvolupar la professió, els mecanismes de supervisió, les taxes associades per sufragar les despeses de gestió i un règim sancionador que preveu multes per un valor màxim de 20.000 euros, així com una suspensió del professional durant un cert període de temps i la seva eliminació del

## L'FMI considera que l'entrada d'Andorra al mercat interior europeu afavorirà la diversificació

El Fons Monetari Internacional (FMI) va publicar a finals de desembre de 2023 el seu informe sobre Andorra. En aquest sentit, l'FMI va destacar positivament les possibilitats que representa l'acord d'associació amb la Unió Europea per al país, concretament, pel que fa a l'entrada al mercat interior, la qual cosa afavorirà la diversificació de l'economia del Principat.

En aquest sentit, el Fons va remarcar que els períodes d'adaptació previstos a l'acord per a l'entrada progressiva al mercat interior seran positius per al teixit econòmic del país, ja que permetran una incorporació del cabal comunitari d'una manera progressiva i adaptada a la realitat andorrana. El Govern valora positivament aquestes reflexions, atès que reforcen els treballs que s'estan duent a terme des de l'Executiu per elaborar un pla d'acció per

assumir el cabal comunitari resultant de l'acord.

Al·l'informe, l'FMI va ressaltar la situació ascendent de l'economia del Principat, que ha crescut un 2,3%, el qual ha estat per sobre del potencial previst. També assenyala el rigor fiscal de la gestió dels comptes de l'estat, recalcant les possibilitats que aquesta ofereix per a fer inversions a llarg termini, com per exemple en el sector de les energies verdes.

Finalment, l'estament internacional va subratllar la millora de les dades estadístiques macroeconòmiques del país, les quals permeten elaborar polítiques públiques específiques per a les necessitats reals del Principat. A més, també es va referir als esforços d'Andorra per la millora de la transparència de les institucions i de la lluita contra la corrupció i del blanqueig de capitals.