

**avalis**  
CATALUNYA SGR

**INFORME ANUAL 2020**





# 2020

## **AVALIS DE CATALUNYA, SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA**

Comptes Anuals i Informe de Gestió corresponents  
a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de  
2020, juntament amb l'Informe d'Auditoria.

*Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2020, junto con el Informe de  
Auditoría.*

**avalis**  
CATALUNYA SGR



- 7** PRESENTACIÓ  
*PRESENTACIÓN*
- 9** COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ  
*COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN*
- 13** BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019  
*BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019*
- 16** COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS 2020 I 2019  
*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2020 Y 2019*
- 18** ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019  
*ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019*
- 20** ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019  
*ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019*
- 22** ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019  
*ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019*
- 25** MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI 2020  
*MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2020*
- 113** INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL FINALITZAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020  
*INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020*



PRESENTACIÓ  
*PRESENTACIÓN*



Consell d'Administració  
*Consejo de Administración*



## COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN

### **President** **Presidente**

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES  
Sr. Victor Guardiola Flores

### **Secretari** **Secretario**

SR. JOAN ROCA SAGARRA

### **Vocals** **Vocales**

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES  
Sr. Victor Guardiola Flores (1)  
SR. JOSEP LORES GARCIA (1)  
SR. JOAN CARLES ROVIRA GARCIA  
SRA. ANNA ÀLVAREZ SANTIAGO (1)  
ESTUGEST (1) (2)  
Sra. Patricia Trillo Fox  
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (1)  
Sr. Joan Piera Miquel  
BANCO SABADELL, S.A. (1)  
Sr. José Luis Sánchez Rius  
CONSELL GENERAL DE CAMBRES (1)  
Sr. Pau Bestit Eickermann  
PIMEC-SEFES (2)  
Sr. Pere Cots Juvé  
SR. XAVIER CAÑADÓ FERNÁNDEZ (2)  
GESTIÓN Y REPRESENTACIÓN GLOBAL, S.L.U.  
Sr. Miguel Capdevila Mulet

(1) Membres de la comissió executiva  
*Miembros de la comisión ejecutiva*

(2) Membres de la comissió mixta d'auditoria i control  
*Miembros de la comisión mixta de auditoría y control*

Benvolguts socis:

Em dirigeixo a vostès per presentar-vos els comptes anuals del 2020 d'Avalis de Catalunya, un any marcat per la pandèmia de la COVID-19 que ha tingut un fort impacte no només en el sistema sanitari i la societat, sinó també en l'economia.

L'impacte de la COVID-19, si bé ha estat global, ha estat major a l'economia espanyola en comparació amb altres economies de l'Eurozona, degut sobretot al pes elevat que hi tenen les activitats més afectades per les restriccions establertes arran de la pandèmia. A Catalunya, l'escenari ha estat similar amb una caiguda del PIB de l'11,5% i un descens en el VAB de sectors estratègics per l'economia catalana com el turisme o el sector serveis.

En aquest entorn d'incertesa i necessitats urgents de finançament, les Societats de Garantia Reciproca es van convertir en un aliat de les pimes i el col·lectiu d'autònoms, actuant com a facilitador d'accés al crèdit en condicions preferents. L'exercici 2020, les Societats de Garantia Reciproca van formalitzar avals per 2.725 milions d'euros, un 93% més respecte a l'exercici anterior, arribant a 154.000 pimes.

En l'àmbit català, Avalis de Catalunya ha estat una eina fonamental pel teixit empresarial per facilitar l'accés al crèdit i cobrir les necessitats de liquiditat dels sectors més afectats per la COVID-19. És precisament aquest context el que ens ajuda a entendre les xifres excepcionals d'enguany en què hem augmentat en un 53% el nombre d'operacions i en un 87,2% l'import avalat. En total, s'han formalitzat 282,8 milions d'euros.

En aquest sentit, cal destacar que aquest total d'avales atorgats ha suposat 369 milions d'euros de finançament induït a les pimes catalanes amb un risc viu al tancament de l'exercici 2020 de 521 milions d'euros. En total, aquest volum de finançament ha contribuït a crear i/o mantenir més de 27.000 llocs de treball.

Aquesta activitat ha estat possible gràcies al suport de la Generalitat de Catalunya, que va actuar amb rapidesa per posar a disposició del teixit empresarial, a través d'Avalis i l'ICF, més de 1.000 milions d'euros. L'Ajuntament de Barcelona, així com els nostres socis protectors, entitats financeres, cambres i associacions empresarials també han estat clau per accelerar i facilitar l'accés al crèdit.

El 2021 és encara incert, però ja comencen a haver-hi signes de recuperació. Des d'Avalis continuarem centrant els nostres esforços a fer costat a les pimes i autònoms afectats per la COVID-19, al mateix temps que contribuïrem a reactivar l'economia donant suport a projectes sostenibles, innovadors i amb perspectives de creixement amb l'objectiu de ser un agent clau en aquest procés de reactivació.

Per acabar, vull agrair als nostres socis protectors el suport constant i la confiança mostrada durant aquest darrer any. També un reconeixement especial a tot l'equip d'Avalis que ha demostrat, un cop més, el seu entusiasme, dedicació i compromís, així com als membres del Consell d'Administració, de la Comissió Executiva i de la Comissió Mixta d'auditoria i control, agrair-los les seves aportacions, suport i dedicació permanent.

Moltes gràcies a tots i a totes!

**Sr. Víctor Guardiola Flores**  
En representació d'Institut Català de Finances

Queridos socios:

Me dirijo a ustedes para presentarles las cuentas anuales del 2020 de Avalis de Catalunya, un año marcado por la pandemia de la COVID-19 que ha tenido un fuerte impacto no solo en el sistema sanitario y la sociedad, sino también en la economía.

El impacto de la COVID-19, si bien ha sido global, ha sido mayor en la economía española en comparación con otras economías de la Eurozona, debido sobre todo al peso elevado que tienen las actividades más afectadas por las restricciones establecidas a raíz de la pandemia. En Catalunya, el escenario ha sido similar con una caída del PIB del 11,5% y un descenso en el VAB de sectores estratégicos para la economía catalana como el turismo o el sector servicios.

En este entorno de incertidumbre y necesidades urgentes de financiación, las Sociedades de Garantía Reciproca se convirtieron en un aliado de las pymes y el colectivo de autónomos, actuando como facilitador de acceso al crédito en condiciones preferentes. En el ejercicio 2020, las Sociedades de Garantía Reciproca formalizaron avaluos por 2.725 millones de euros, un 93% más respecto al ejercicio anterior, llegando a 154.000 pymes.

En el ámbito catalán, Avalis de Catalunya ha sido una herramienta fundamental para el tejido empresarial para facilitar el acceso al crédito y cubrir las necesidades de liquidez de los sectores más afectados por la COVID-19. Es precisamente este contexto el que nos ayuda a entender las cifras excepcionales de este año en que hemos aumentado en un 53% el número de operaciones y en un 87,2% el importe avalado. En total, se han formalizado 282,8 millones de euros.

En este sentido, hay que destacar que este total de avaluos otorgados ha supuesto 369 millones de euros de financiación inducida a las pymes catalanas con un riesgo vivo al cierre del ejercicio 2020 de 521 millones de euros. En total, este volumen de financiación ha contribuido a crear y/o mantener más de 27.000 puestos de trabajo.

Esta actividad ha sido posible gracias al apoyo de la Generalitat de Catalunya, que actuó con rapidez para poner a disposición del tejido empresarial, a través de Avalis y el ICF, más de 1.000 millones de euros. El Ayuntamiento de Barcelona, así como nuestros socios protectores, entidades financieras, cámaras y asociaciones empresariales también han sido clave para acelerar y facilitar el acceso al crédito.

El 2021 es todavía incierto, pero ya empiezan a haber signos de recuperación. Desde Avalis continuaremos centrando nuestros esfuerzos a apoyar a las pymes y autónomos afectados por la COVID-19, al mismo tiempo que contribuiremos a reactivar la economía dando apoyo a proyectos sostenibles, innovadores y con perspectivas de crecimiento con el objetivo de ser un agente clave en este proceso de reactivación.

Para acabar, quiero agradecer a nuestros socios protectores el apoyo constante y la confianza mostrada durante este último año. También un reconocimiento especial a todo el equipo de Avalis que ha demostrado, una vez más, su entusiasmo, dedicación y compromiso, así como a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva y de la Comisión Mixta de auditoría y control, agradecerles sus aportaciones, apoyo y dedicación permanente.

Muchas gracias a todos y a todas!

**Sr. Víctor Guardiola Flores**  
En representación de Institut Català de Finances

En un entorn molt complex pel sotrac que va significar l'impacte en la economia de la pandèmia, i molt especialment en les pimes i autònoms, Avalis ha tingut una excel·lent evolució en el 2020. Hem aconseguit adaptar-nos amb promptitud als canvis i exigències de resposta que els nostres socis, i la resta de pimes i autònoms requieren. Hem aconseguit incrementar fortament l'activitat, ahora que hem reforçat la solidesa del nostre balanç.

Afortunadament, Avalis disposa d'un model de negoci basat en l'ús de la tecnologia, i un equip humà molt professional que ens ha permès, des del primer dia del confinament, poder donar resposta al fort increment d'activitat que la situació requeria. Així, el número d'avalats atorgats es va incrementar en un 53% respecte al 2019, arribant als 2.655 avalats formalitzats. El número d'empreses i autònoms que varen rebre el nostre aval durant l'any també es va incrementar molt significativament fins 1.821 pimes i autònoms avalats.

Tot això ha implicat que la xifra de socis participants arribés als 5.582, amb un increment del 24% durant l'any, i que la xifra de Risc Viu es situés en els 521 milions d'euros, amb un increment del 33%.

Aquestes xifres no hagessin estat possibles sense la posada en marxa de la "Línia Liquiditat COVID19" amb l'Institut Català de Finances, i el suport a la solvència d'Avalis que va implicar el conveni amb el Departament de Vicepresidència Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya. Aquests fets, i l'increment del nivell de cobertures per part del nostre reavalador CERSA, ens varen permetre incrementar substancialment el nivell del nostre aval enfront les entitats financeres, arribant al 100% d'aval en el cas de la línia Liquiditat COVID19, i facilitant moltíssim que el finançament del circulat a llarg termini arribés a moltes més pimes i autònoms en condicions preferents, complementant així les línies ICO llançades per l'Estat.

Tot i l'ajustat preu de la nostra comissió d'aval en l'esmentada Línia Liquiditat, l'important increment de l'activitat ens ha permès mantenir el nivell d'ingressos en nivells semblants als del 2019. Per altra banda, la contenció en les despeses i l'estricta disciplina en el control de costos, han suposat que el resultat operatiu es situés en els 4.301.731€, i el rati d'eficiència en el 40,02%, mantenint-nos com la societat de garantia recíproca més eficient del sector a l'Estat. Un criteri de màxima prudència, davant de les fortes incerteses del futur, ens ha portat a provisionar la practica totalitat de la generació de recursos de l'exercici.

Tot i la complexitat de l'entorn les mesures adoptades han permès que les dades de morositat en l'any hagin tingut un bon comportament situant-se la taxa de mora neta de CERSA en el 5,05%, amb una millora de 0,91pb.

D'altra banda, la nostra fortalesa de balanç ens ha permès que el rati de solvència es situés en el 20,48%, dos vegades i mitja per sobre de l'exigència legal, tot i el fort creixement del risc viu, a més d'un excel·lent nivell de liquiditat que supera els 74 milions d'euros.

Finalment, tot això ha estat possible pels importants avanços en la transformació digital, el fort increment per part dels clients i entitats financeres de la nostra plataforma "Avalis on-line", i la entrega, implicació i generositat de tots els components de l'equip de professionals d'Avalis que s'han implicat sense reserves per donar resposta al que el teixit econòmic demanava.

Avalis ha aconseguit sortir reforçada d'una crisi sense precedents, creixent en activitat, risc viu i número de socis, sense que això hagi afectat a la solvència i liquiditat de la companyia. Confiam que amb el nou Pla Estratègic 2022-2024, la nostra entitat reforçarà encara més el vincle amb el client, utilitzant les eines digitals, combinant-les amb un millor assessorament, impulsant la rendibilitat i la gestió dels riscos per mantenir els nivells de solvència, i en definitiva garantir la sostenibilitat i autosuficiència de la companyia.

**Josep Llorens Garcia**

*En un entorno muy complejo por el bache que significó el impacto en la economía de la pandemia, y muy especialmente en las pymes y autónomos, Avalis ha tenido una excelente evolución en el 2020. Hemos conseguido adaptarnos con prontitud a los cambios y exigencias de respuesta que nuestros socios, y el resto de pymes y autónomos requerían. Hemos conseguido incrementar fuertemente la actividad, a la vez que hemos reforzado la solidez de nuestro balance.*

*Afortunadamente, Avalis dispone de un modelo de negocio basado en el uso de la tecnología, y un equipo humano muy profesional que nos ha permitido, desde el primer día del confinamiento, poder dar respuesta al fuerte incremento de actividad que la situación requería. Así, el número de avales otorgados se incrementó en un 53% respecto al 2019, llegando a los 2.655 avales formalizados. El número de empresas y autónomos que recibieron nuestro aval en el año también se incrementó muy significativamente hasta 1.821 pymes y autónomos avalados.*

*Todo esto ha implicado que la cifra de socios participantes llegara a 5.582, con un incremento del 24% en el año, y que la cifra de Riesgo Vivo se situara en los 521 millones de euros, con un incremento del 33%.*

*Estas cifras no hubiesen sido posibles sin la puesta en marcha de la "Línea Liquidez COVID19" con el Instituto Catalán de Finanzas, y el apoyo a la solvencia de Avalis que implicó el convenio con el Departamento de Vicepresidencia Economía y Hacienda de la Generalitat de Catalunya. Estos hechos, y el incremento del nivel de coberturas por parte de nuestro reavalador CERSA, nos permitieron incrementar sustancialmente el nivel de nuestro aval frente las entidades financieras, llegando al 100% de aval en el caso de la línea Liquidez COVID19, y facilitando muchísimo que la financiación del circulante a largo plazo llegara a muchas más pymes y autónomos en condiciones preferentes, complementando así las líneas ICO lanzadas por el Estado.*

*A pesar del ajustado precio de nuestra comisión de aval en la mencionada Línea Liquidez, el importante incremento de la actividad nos ha permitido mantener el nivel de ingresos en niveles parecidos a los del 2019. Por otro lado, la contención en los gastos y la estricta disciplina en el control de costes, han supuesto que el resultado operativo se situara en los 4.301.731€, y la ratio de eficiencia en el 40,02%, manteniéndonos como la sociedad de garantía recíproca más eficiente del sector en el Estado. Un criterio de máxima prudencia, ante las fuertes incertidumbres del futuro, nos ha llevado a provisionar la práctica totalidad de la generación de recursos del ejercicio.*

*A pesar de la complejidad del entorno las medidas adoptadas han permitido que los datos de morosidad en el año hayan tenido un buen comportamiento situándose la tasa de mora limpia de CERSA en el 5,05%, con una mejora de 0,91pb.*

*Por otro lado, nuestra fortaleza de balance nos ha permitido que la ratio de solvencia se sitúe en el 20,48%, dos veces y media por encima de la exigencia legal, a pesar del fuerte crecimiento del riesgo vivo, además de un excelente nivel de liquidez que supera los 74 millones de euros.*

*Finalmente, todo esto ha estado posible por los importantes avances en la transformación digital, el fuerte incremento por parte de los clientes y entidades financieras de nuestra plataforma "Avalis on-line", y la entrega, implicación y generosidad de todos los componentes del equipo de profesionales de Avalis que se han implicado sin reservas para dar respuesta a lo que el tejido económico pedía.*

*Avalis ha conseguido salir reforzada de una crisis sin precedentes, creciendo en actividad, riesgo vivo y número de socios, sin que esto haya afectado a la solvencia y liquidez de la compañía. Confiamos que con el nuevo Plan Estratégico 2022-2024, nuestra entidad reforzará todavía más el vínculo con el cliente, utilizando las herramientas digitales, combinándolas con un mejor asesoramiento, impulsando la rentabilidad y la gestión de riesgos para mantener los niveles de solvencia, y en definitiva garantizar la sostenibilidad y autosuficiencia de la compañía.*

**Josep Llorens Garcia**



**BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2020 i 2019**  
***BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019***

ACTIU	ACTIVO	EUROS	
		31/12/2020	31/12/2019*
<b>Tresoreria (Nota 9)</b>	<b>Tesorería (Nota 9)</b>	<b>18.920.167</b>	<b>14.332.756</b>
<b>Deutors comercials i altres comptes a cobrar</b>	<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>31.184.109</b>	<b>29.329.103</b>
Socis dubtosos (Nota 8)	Socios dudosos (Nota 8)	17.526.731	15.849.570
Deutors varis (Nota 7)	Deudores varios (Nota 7)	13.318.188	13.150.915
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 15)	Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	298.171	287.598
Resta de comptes a cobrar (Nota 7)	Resto de cuentas a cobrar (Nota 7)	41.020	41.020
<b>Inversions financeres (Nota 9)</b>	<b>Inversiones financieras (Nota 9)</b>	<b>55.481.068</b>	<b>43.534.189</b>
Instrumentes de patrimoni	Instrumentos de patrimonio	329	329
Valors representatius de deute	Valores representativos de deuda	48.480.739	39.033.272
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	Depósitos a plazo en entidades de crédito	7.000.000	4.500.588
<b>Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)</b>	<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)</b>	<b>1.617.781</b>	<b>1.863.591</b>
<b>Immobilitzat material (Nota 6)</b>	<b>Inmovilizado material (Nota 6)</b>	<b>56.317</b>	<b>68.289</b>
Instal·lacions tècniques i un altre immobilitzat material	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	56.317	68.289
<b>Immobilitzat intangible (Nota 5)</b>	<b>Inmovilizado intangible (Nota 5)</b>	<b>227.897</b>	<b>200.035</b>
<b>Resta d'actius</b>	<b>Resto de activos</b>	<b>206.063</b>	<b>191.743</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>107.693.401</b>	<b>89.519.706</b>
PRO-MEMÒRIA	PRO-MEMORIA		
Risc en vigor per a avals i garanties atorgades (Nota 16)	Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados (Nota 16)	<b>521.397.828</b>	<b>392.516.929</b>
Garanties financeres del que: dubtosos	Garantías financieras del que: dudosos	473.175.330	341.603.783
Resta d'aval i garanties del que: dubtosos	Resto de avales y garantías del que: dudosos	37.409.592	29.366.346
Riscos i altres actius reavalats del que: avals i garanties dubtosos	Riesgos y otros activos reavalados del que: avales y garantías dudosos	48.222.498	50.913.146
del que: socis dubtosos	del que: socios dudosos	1.795.593	1.708.263
del que: actius adjudicats	del que: activos adjudicados	23.444.570	16.202.897
		11.257.698	10.488.634
		824.654	1.015.381

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2020

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius (veure Nota 2 (h))

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2 (h))

**Balanços de situació a 31 de  
desembre de 2020 i 2019 (\*)**

**Balances de situación a 31 de  
diciembre de 2020 y 2019 (\*)**

PASSIU	PASIVO	EUROS	
		31/12/2020	31/12/2019*
<b>PASSIU</b>	<b>PASIVO</b>	<b>60.876.843</b>	<b>54.715.147</b>
<b>Creditors comercials i altres comptes a pagar (Nota 12)</b>	<b>Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12)</b>	<b>773.943</b>	<b>756.195</b>
Creditors variis	Acreeedores varios	695.131	687.779
Passius per impostos corrents (Notes 12 i 15)	Passivos por impuestos corrientes (Notas 12 y 15)	78.812	68.416
<b>Deutes (Nota 13)</b>	<b>Deudas (Nota 13)</b>	<b>6.464.673</b>	<b>3.788.746</b>
Fiances i dipòsits rebuts	Fianzas y depósitos recibidos	5.988.577	3.148.342
Societats de reafiançament	Sociedades de reafianzamiento	158.805	202.873
Altres deutes	Otras deudas	317.291	437.531
<b>Passius per avals i garanties (Nota 14)</b>	<b>Passivos por avales y garantías (Nota 14)</b>	<b>14.467.830</b>	<b>13.328.722</b>
Garanties financeres	Garantías financieras	14.136.006	12.957.733
Resta d'avalis i garanties	Resto de avales y garantías	331.824	370.989
<b>Provisions (Nota 8)</b>	<b>Provisiones (Nota 8)</b>	<b>11.455.794</b>	<b>10.133.675</b>
Provisions per avals i garanties	Provisiones por avales y garantías	11.455.794	10.133.675
Altres provisions	Otras provisiones	-	-
<b>Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (Nota 10.c)</b>	<b>Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (Nota 10.c)</b>	<b>9.302.803</b>	<b>9.292.809</b>
<b>Resta de passius</b>	<b>Resto de pasivos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Capital reemborsable a la vista (Nota 4.I)</b>	<b>Capital reembolsable a la vista (Nota 4.I)</b>	<b>18.411.800</b>	<b>17.415.000</b>
<b>PATRIMONI NET</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>46.816.558</b>	<b>34.804.559</b>
<b>Fons propis (Nota 10.a)</b>	<b>Fondos propios (Nota 10.a)</b>	<b>18.509.342</b>	<b>18.509.343</b>
<b>Capital (Nota 4.I)</b>	<b>Capital (Nota 4.I)</b>	<b>19.000.000</b>	<b>19.000.000</b>
Capital subscrit (Nota 10.a)	Capital suscrito (Nota 10.a)	37.411.800	36.415.000
Socis protectors	Socios protectores	17.144.800	17.193.200
Socis participis	Socios partícipes	20.267.000	19.221.800
Menys.- Capital no exigit	Menos.- Capital no exigido	-	-
Menys.- Capital reemborsable a la vista	Menos.- Capital reembolsable a la vista	(18.411.800)	(17.415.000)
<b>Reserves (Nota 10.b)</b>	<b>Reservas (Nota 10.b)</b>	<b>207.398</b>	<b>207.398</b>
<b>Resultats d'exercicis anteriors (Nota 3)</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores (Nota 3)</b>	<b>(698.055)</b>	<b>(692.352)</b>
<b>Resultats de l'exercici (Nota 3)</b>	<b>Resultados del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>-</b>	<b>(5.703)</b>
<b>Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (Nota 10.c)</b>	<b>Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros (Nota 10.c)</b>	<b>28.307.216</b>	<b>16.295.216</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>107.693.401</b>	<b>89.519.706</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2020

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius (veure Nota 2 (h))

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2 (h))

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 I 2019

*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019*

**Comptes de pèrdues i guanys  
corresponents als exercicis anuals  
finalitzats el 31 de desembre de  
2020 i 2019 (\*)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias  
correspondientes a los ejercicios  
anuales terminados el 31 de  
diciembre de 2020 y 2019 (\*)**

		<b>EUROS</b>	
		<b>Exercici 2020 Ejercicio 2020</b>	<b>Exercici 2019* Ejercicio 2019*</b>
<b>Import net de la xifra de negocis (Nota 18.a)</b>	<b>Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18.a)</b>	<b>6.596.791</b>	<b>6.524.544</b>
Ingressos per avals i garanties	Ingresos por avales y garantías	6.596.791	6.520.044
Ingressos per prestació de serveis	Ingresos por prestación de servicios	-	4.500
<b>Altres ingressos d'explotació</b>	<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>4.656</b>	<b>10.821</b>
<b>Despeses de personal (Nota 18.b)</b>	<b>Gastos de personal (Nota 18.b)</b>	<b>(1.975.811)</b>	<b>(1.876.268)</b>
Sous, salaris i assimilats	Sueldos, salarios y asimilados	(1.513.407)	(1.413.852)
Càrregues socials	Cargas sociales	(462.404)	(462.416)
<b>Altres despeses d'explotació (Nota 18.c)</b>	<b>Otros gastos de explotación (Nota 18.c)</b>	<b>(935.146)</b>	<b>(1.090.832)</b>
Comissions pagades	Comisiones pagadas	(28.678)	(124.065)
Resta de despeses d'explotació	Resto de gastos de explotación	(906.468)	(966.767)
<b>Dotacions a provisions per avals i garanties (Net) (Notes 8 i 18.d)</b>	<b>Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto) (Notas 8 y 18.d)</b>	<b>(920.879)</b>	<b>1.343.805</b>
<b>Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (Net) (Notes 8 i 18.d)</b>	<b>Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (neto) (Notas 8 y 18.d)</b>	<b>(3.386.602)</b>	<b>(5.110.510)</b>
<b>Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net) (Nota 18.d)</b>	<b>Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (neto) (Nota 18.d)</b>	<b>(9.994)</b>	<b>(498.409)</b>
<b>Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades (Nota 18.d)</b>	<b>Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros utilizadas (Nota 18.d)</b>	-	-
<b>Amortització de l'immobilitzat (Notes 5 i 6)</b>	<b>Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)</b>	<b>(61.465)</b>	<b>(58.582)</b>
<b>Deteriorament i resultat per alienació d'immobilitzat (Nota 6)</b>	<b>Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado (Nota 6)</b>	-	(1.491)
<b>Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (net) (Notes 11 i 18.d)</b>	<b>Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (neto) (Notas 11 y 18.d)</b>	<b>15.743</b>	<b>(80.133)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(672.705)</b>	<b>(837.055)</b>
<b>Ingressos financers (Notes 9 i 18.f)</b>	<b>Ingresos financieros (Notas 9 y 18.f)</b>	<b>765.758</b>	<b>930.807</b>
<b>Despeses financeres (Notes 9 i 13)</b>	<b>Gastos financieros (Notas 9 y 13)</b>	<b>(93.053)</b>	<b>(93.752)</b>
<b>RESULTATS FINANCERS</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>672.705</b>	<b>837.055</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
Impost de Societats (Nota 15)	Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	-	(5.703)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	-	<b>(5.703)</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2020

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius (veure Nota 2 (h))

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2 (h))

ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 i 2019

*ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019*

**Estats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2020 i 2019 (\*)**

**Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (\*)**

		<b>EUROS</b>	
		<b>Exercici 2020 Ejercicio 2020</b>	<b>Exercici 2019* Ejercicio 2019*</b>
<b>RESULTATS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYNS</b>	<b>RESULTADOS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	-	(5.703)
<b>Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net</b>	<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>12.012.000</b>	-
<b>Per ajustaments per canvi de valor</b> Actius financers disponibles per a la venda Altres	<b>Por ajustes por cambios de valor</b> Activos financieros disponibles para la venta Otros	- - -	- - -
<b>Fons de provisions tècniques.</b> <b>Aportacions de tercers (Nota 10.c)</b> <b>Efecte impositiu</b>	<b>Fondo de provisiones técnicas.</b> <b>Aportaciones de terceros (Nota 10.c)</b> <b>Efecto impositivo</b>	12.012.000 - -	- - -
<b>Transferències al compte de pèrdues i guanyns</b>	<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	-	-
<b>Per ajustaments per canvi de valor</b> Actius financers disponibles per a la venda Altres	<b>Por ajustes por cambio de valor</b> Activos financieros disponibles para la venta Otros	- - -	- - -
<b>Fons de provisions tècniques.</b> <b>Aportacions de tercers</b> <b>Efecte impositiu</b>	<b>Fondo de provisiones técnicas.</b> <b>Aportaciones de terceros</b> <b>Efecto impositivo</b>	- - -	- - -
<b>TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS</b>	<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>12.012.000</b>	<b>(5.703)</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2020

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius (veure Nota 2 (h))

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2 (h))

ESTATS TOTALS DE CANVIS AL PATRIMONI NET CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2020 i 2019

*ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 y 2019*

**Estats totals de canvis al patrimoni net corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2020 i 2019 (Euros)**

**Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 (Euros)**

EUROS								
	Capital Subscrit <i>Capital Suscrito</i>	No exigít <i>No exigido</i>	Reserves <i>Reservas</i>	Capital reemborsable a la vista <i>Capital reembolsable a la vista</i>	Resultats d'exercicis anteriors <i>Resultados de ejercicios anteriores</i>	Resultats de l'exercici <i>Resultados del ejercicio</i>	Fons de Provisions Tècniques <i>Fondo de Provisiones Técnicas</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>
<b>Saldo final de l'exercici 2018 (*) <i>Saldo final del ejercicio 2018 (*)</i></b>	<b>36.467.800</b>	-	<b>207.398</b>	<b>(17.467.800)</b>	<b>(692.352)</b>	-	<b>16.295.216</b>	<b>34.810.262</b>
Ajustaments per canvi de criteris <i>Ajustes por cambio de criterios</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors <i>Ajustes por errores</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustat de l'exercici 2019 (*) <i>Saldo inicial ajustado del ejercicio 2019 (*)</i></b>	<b>36.467.800</b>	-	<b>207.398</b>	<b>(17.467.800)</b>	<b>(692.352)</b>	-	<b>16.295.216</b>	<b>34.810.262</b>
<b>Total ingressos i despeses reconeguts <i>Total ingresos y gastos reconocidos</i></b>	-	-	-	-	-	<b>(5.703)</b>	-	<b>(5.703)</b>
<b>Operacions amb socis <i>Operaciones con socios</i></b>	<b>(52.800)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>(52.800)</b>
Augments de capital <i>Aumentos de capital</i>	3.070.800	-	-	-	-	-	-	3.070.800
(-) Reduccions de capital <i>(-) Reducciones de capital</i>	(3.123.600)	-	-	-	-	-	-	(3.123.600)
<b>Capital reemborsable a la vista <i>Capital reembolsable a la vista</i></b>	-	-	-	<b>52.800</b>	-	-	-	<b>52.800</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net <i>Otras variaciones del patrimonio neto</i></b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final de l'exercici 2019 (*) <i>Saldo final del ejercicio 2019 (*)</i></b>	<b>36.415.000</b>	-	<b>207.398</b>	<b>(17.415.000)</b>	<b>(692.352)</b>	<b>(5.703)</b>	<b>16.295.216</b>	<b>34.804.559</b>
Ajustaments per canvi de criteris <i>Ajustes por cambio de criterios</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors <i>Ajustes por errores</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustat de l'exercici 2020 <i>Saldo inicial ajustado del ejercicio 2020</i></b>	<b>36.415.000</b>	-	<b>207.398</b>	<b>(17.415.000)</b>	<b>(692.352)</b>	<b>(5.703)</b>	<b>16.295.216</b>	<b>34.804.559</b>
<b>Total ingressos i despeses reconeguts <i>Total ingresos y gastos reconocidos</i></b>	-	-	-	-	-	-	<b>12.012.000</b>	<b>12.012.000</b>
<b>Operacions amb socis <i>Operaciones con socios</i></b>	<b>996.800</b>	-	-	-	-	-	-	<b>996.800</b>
Augments de capital <i>Aumentos de capital</i>	3.569.800	-	-	-	-	-	-	3.569.800
(-) Reduccions de capital <i>(-) Reducciones de capital</i>	(2.573.000)	-	-	-	-	-	-	(2.573.000)
<b>Capital reemborsable a la vista <i>Capital reembolsable a la vista</i></b>	-	-	-	<b>(996.800)</b>	-	-	-	<b>(996.800)</b>
<b>Altres variacions del patrimoni net <i>Otras variaciones del patrimonio neto</i></b>	-	-	-	-	<b>(5.703)</b>	<b>5.703</b>	-	-
<b>Saldo final de l'exercici 2020 <i>Saldo final del ejercicio 2020</i></b>	<b>37.411.800</b>	-	<b>207.398</b>	<b>(18.411.800)</b>	<b>(698.055)</b>	-	<b>28.307.216</b>	<b>46.816.559</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2020

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius (veure Nota 2 (h))

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2 (h))

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE  
DESEMBRE DE 2020 I 2019

*ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019*

**Estats de fluxos d'efectiu dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2020 i 2019**

**Estados de flujos de efectivo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019**

		<b>EUROS</b>	
		<b>Exercici 2020 Ejercicio 2020</b>	<b>Exercici 2019* Ejercicio 2019*</b>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(11.240.228)</b>	<b>5.560.707</b>
<b>Resultat de l'exercici abans d'impostos</b>	<b>Resultado del ejercicio antes de impuestos</b>	-	-
<b>Ajustaments al resultat</b>	<b>Ajustes del resultado</b>	<b>(2.906.300)</b>	<b>(2.793.389)</b>
<b>Canvis al capital corrent</b>	<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>(15.405.032)</b>	<b>355.805</b>
Deutors i altres comptes a cobrar	Deudores y otras cuentas a cobrar	(9.944.720)	(11.569.357)
Altres actius	Otros activos	(7.451.680)	12.274.036
Creditors i altres comptes a pagar	Acreedores y otras cuentas a pagar	451.020	(294.703)
Altres passius	Otros pasivos	1.540.347	(54.171)
<b>Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'exploració</b>	<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>7.071.105</b>	<b>7.998.291</b>
Cobrament de comissions	Cobro de comisiones	6.780.236	7.547.757
Cobraments/pagaments d'interessos	Cobros/pagos de intereses	290.869	448.150
Cobraments/pagaments per impost de societats	Cobros/pagos por impuesto de sociedades	-	2.384
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(4.509.176)</b>	<b>(2.345.053)</b>
<b>Pagaments per inversions</b>	<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(13.588.157)</b>	<b>(19.175.053)</b>
Immobilitzat intangible (Nota 5)	Inmovilizado intangible (Nota 5)	(68.930)	(64.461)
Immobilitzat material (Nota 6)	Inmovilizado material (Nota 6)	(8.424)	(32.322)
Inversions financeres	Inversiones financieras	(13.509.520)	(18.986.192)
Actius no corrents mantinguts per a la venda	Activos no corrientes mantenidos para la venta	(1.283)	(92.078)
<b>Cobraments per desinversions</b>	<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>9.078.981</b>	<b>16.830.000</b>
Immobilitzat intangible	Inmovilizado intangible	-	-
Immobilitzat material	Inmovilizado material	-	-
Inversions financeres	Inversiones financieras	9.000.000	16.400.000
Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)	Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	78.981	430.000
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS FINANÇAMENT</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>20.336.814</b>	<b>6.578.710</b>
<b>Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni</b>	<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>13.531.500</b>	<b>897.000</b>
Emissió de capital (Nota 10.a)	Emisión de capital (Nota 10.a)	3.435.200	2.904.200
Amortització de capital (Nota 10.a)	Amortización de capital (Nota 10.a)	(1.915.700)	(2.007.200)
Fons de provisions tècniques.	Fondo de provisiones técnicas.		
Aportacions de tercers (Nota 10.c)	Aportaciones de terceros (Nota 10.c)	12.012.000	-
<b>Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer</b>	<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>6.805.314</b>	<b>5.681.710</b>
Societats de reafiançament	Sociedades de reafianzamiento	3.108.515	5.071.665
Fiances i dipòsits rebuts	Fianzas y depósitos recibidos	3.845.596	744.391
Devolució deute convertible	Devolución deuda convertible	(148.797)	(134.346)
<b>AUGMENT/DISMINUCIÓ DE L'EFECTIU O EQUIVALENT</b>	<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE</b>	<b>4.587.411</b>	<b>9.794.364</b>
<i>Efectiu o equivalent a l'inici de l'exercici</i>	Efectivo o equivalente al inicio del ejercicio	14.332.756	4.538.392
<i>Efectiu o equivalent al final d'exercici</i>	Efectivo o equivalente al final de ejercicio	18.920.167	14.332.756

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2020

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius (veure Nota 2 (h))

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos (véase Nota 2 (h))



**MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL FINALITZAT  
EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE  
DICIEMBRE DE 2020**

- 26** Activitat de la Societat  
*Actividad de la Sociedad*
- 28** Bases de presentació dels comptes anuals  
*Bases de presentación de las cuentas anuales*
- 34** Aplicació del resultat  
*Aplicación del resultado*
- 35** Normes de valoració  
*Normas de valoración*
- 58** Immobilitzat intangible  
*Inmovilizado intangible*
- 59** Immobilitzat material  
*Inmovilizado material*
- 60** Deutors comercials i altres comptes a cobrar  
*Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar*
- 61** Socis dubtosos i provisions  
*Socios dudosos y provisiones*
- 71** Tresoreria i Inversions financeres  
*Tesorería e Inversiones financieras*
- 74** Patrimoni net  
*Patrimonio neto*
- 88** Actius no corrents mantinguts per a la venda  
*Activos no corrientes mantenidos para la venta*
- 90** Creditors comercials i altres comptes a pagar  
*Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar*
- 91** Deutes  
*Deudas*
- 93** Passius per avals i garanties  
*Pasivos por avales y garantías*
- 94** Situació fiscal  
*Situación fiscal*
- 99** Risc en vigor per avals i garanties atorgats  
*Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados*
- 101** Informació sobre el Consell d'Administració  
*Información sobre el Consejo de Administración*
- 103** Altra informació  
*Otra información*
- 111** Fets posteriors  
*Hechos posteriores*

## 1. Activitat de la Societat

La Societat Avalis de Catalunya, Societat de Garantia Recíproca (d'ara endavant, Avalis o "la Societat" és una societat constituïda a Espanya el 23 de maig de 2003 com a Societat de Garantia Recíproca (S.G.R), inscrivint-se al Registre Especial de Banco de España el 28 de Juliol de 2003 amb el número 9847. Té caràcter mercantil i qualificació d'entitat financera.

L'objecte social de la Societat, d'acord amb els seus estatuts, és atorgar garanties personals, per aval o qualsevol altre mitjà admès a dret diferent de l'assegurança de caució, a favor dels seus socis partícips per a les operacions que aquests realitzin dins del gir o tràfic de les seves empreses, així com el desenvolupament d'aquelles altres activitats que la legislació vigent permeti en cada moment.

La Societat té el seu domicili social a Barcelona, Gran Via de les Corts Catalanes, número 635.

### **Situació actual derivada de la pandèmia del Coronavirus**

L'Organització Mundial de la Salut va establir el passat 11 de març de 2020 la situació d'emergència de salut pública ocasionada per la COVID-19 a pandèmia internacional. La rapidesa a l'evolució dels fets, a escala nacional i internacional i les circumstàncies extraordinàries que van concórrer, van constituir, sense cap mena de dubte, una crisi sanitària sense precedents d'enorme magnitud. Per front a aquesta situació, el Govern espanyol va considerar necessari procedir a declarar l'estat d'alarma, a través de la publicació del Reial Decret 463/2020.

L'impacte econòmic derivat de l'esmentada declaració va portar tant al Govern espanyol com a les autoritats europees i internacionals a prendre mesures d'estímul econòmic amb l'objectiu de pal·liar els impactes socials i econòmics d'aquesta crisi.

La Societat, per la seva banda, també ha pres les mesures necessàries per a assegurar la continuïtat de les operacions i dels seus negocis. Per això ha proveït als seus

## 1. Actividad de la Sociedad

*La Sociedad Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca (en adelante, Avalis o "la Sociedad") es una sociedad constituida en España el 23 de mayo de 2003 como Sociedad de Garantía Recíproca (S.G.R.), inscribiéndose en el Registro Especial de Banco de España el 28 de Julio de 2003 con el número 9847. Tiene carácter mercantil y calificación de entidad financiera.*

*El objeto social de la Sociedad, de acuerdo con sus estatutos, es prestar garantías personales, por aval o cualquier otro medio admitido en derecho distinto del seguro de caución, a favor de sus socios partícipes para las operaciones que éstos realicen dentro del giro o tráfico de sus empresas, así como el desarrollo de aquellas otras actividades que la legislación vigente en cada momento permita.*

*La Sociedad tiene su domicilio social en Barcelona, Gran Vía de les Corts Catalanes, número 635.*

### **Situación actual derivada de la pandemia del Coronavirus**

*La Organización Mundial de la Salud elevó el pasado 11 de marzo de 2020 la situación de emergencia de salud pública ocasionada por el COVID-19 a pandemia internacional. La rapidez en la evolución de los hechos, a escala nacional e internacional y las circunstancias extraordinarias que concurrieron constituyeron, sin duda, una crisis sanitaria sin precedentes de enorme magnitud. Para hacer frente a esta situación, el Gobierno español consideró necesario proceder a la declaración del estado de alarma, a través de la publicación del Real Decreto 463/2020.*

*El impacto económico derivado de la mencionada declaración llevó tanto al Gobierno español como a las autoridades europeas e internacionales a tomar medidas de estímulo económico con el objetivo de mitigar los impactos sociales y económicos de esta crisis.*

*La Sociedad, por su parte, también ha tomado las medidas necesarias para asegurar la continuidad de las operaciones*

treballadors d'equips informàtics i telèfons mòbils per tal de possibilitar el normal desenvolupament de les seves tasques des dels seus domicilis amb connexió en remot als sistemes de la Societat. Així mateix, i en quant a la gestió de personal s'han eliminat totalment les reunions presencials substituint-se per videoconferències amb la finalitat de garantir la seguretat i integritat del personal.

Malgrat l'existència d'una vacuna efectiva contra la COVID-19 en fase de comercialització massiva, l'aparició de noves variants del virus podrà impactar a l'entorno macroeconòmic espanyol i internacional i de forma directa i immediata a la valoració dels actius financers i per tant de les carteres gestionades, fets que podrien afectar al volum de negoci. Si bé a la data de formulació d'aquests comptes anuals és prematur valorar l'efecte d'aquesta situació sobre el negoci en els propers exercicis, els Administradors de la Societat consideren que ens trobem davant una situació conjuntural, que no comprometrà la continuïtat dels negocis, l'efecte del qual es registrarà prospectivament. Finalment, ressaltar que els Administradors de la Societat estan realitzant un seguiment constant de l'evolució de la situació, amb la finalitat d'informar de qualsevol canvi en aquesta avaluació en cas que sigui necessària.

*y de sus negocios. Para ello ha provisto a sus empleados de equipos informáticos y teléfonos móviles al objeto de posibilitar el normal desempeño de sus funciones desde sus domicilios con conexión en remoto a los sistemas de la Sociedad. Asimismo, y en lo que a gestión de personas se refiere se han eliminado totalmente las reuniones presenciales sustituyéndose éstas por videoconferencias con el fin de garantizar la seguridad e integridad del personal.*

*Pese a la existencia de una vacuna efectiva contra el COVID-19 en fase de comercialización masiva, la aparición de nuevas variantes del virus podrá impactar en el entorno macroeconómico español e internacional y de forma directa e inmediata a la valoración de los activos financieros y por tanto de las carteras gestionadas, hechos que podrían afectar al volumen de negocio. Si bien a la fecha de formulación de estas cuentas anuales es prematuro para valorar el efecto de esta situación sobre el negocio en los próximos ejercicios, los Administradores de la Sociedad consideran que nos encontramos ante una situación coyuntural, que no comprometerá la continuidad de los negocios, cuyo efecto se registrará prospectivamente. Por último, resaltar que los Administradores de la Sociedad están realizando un seguimiento constante de la evolución de la situación, con el fin de informar de cualquier cambio en esta evaluación en el caso de que sea necesaria.*

## 2. Bases de presentació dels comptes anuals

### A. Marc Normatiu d'informació financera aplicable a la Societat

Aquests comptes anuals s'han formulat pels Administradors d'acord amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a la Societat, que és l'establert a:

- Codi de Comerç, Llei de Societats de Capital i Pla General de Comptabilitat aprovat pel Real Decret 1514/2007, i restant legislació mercantil que li sigui d'aplicació.
- Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.
- Llei 1/1994, d'11 de març, sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca.
- Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les Societats de Garantia Recíproca.
- Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit pel Banco de España.
- Ordre Ministerial EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials per l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les Societats de Garantia Recíproca.
- Circular 5/2008, de 31 d'octubre, de Banco de España, sobre recursos propis mínims i altres informacions de remissió obligatòria.
- Determinats aspectes de la Circular 4/2017, i les seves posteriors modificacions, així com altres circulars aplicables.
- Llei 14/2016, de 27 de setembre de recolzament als emprenedors i la seva internacionalització.
- La resta de la normativa comptable espanyola que resulti d'aplicació.

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### A. Marco Normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

*Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:*

- *Código de Comercio, Ley de Sociedades de Capital y Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, y restante legislación mercantil que le sea de aplicación.*
- *Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.*
- *Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre el Régimen Jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca.*
- *Real Decreto 2345/1996, de 8 de noviembre, relativo a las normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las Sociedades de Garantía Recíproca.*
- *Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito por el Banco de España.*
- *Orden Ministerial EHA/1327/2009, de 26 de mayo, sobre normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las Sociedades de Garantía Recíproca.*
- *Circular 5/2008, de 31 de octubre, del Banco de España, sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria.*
- *Determinados aspectos de la Circular 4/2017, y sus posteriores modificaciones, así como otras circulares aplicables.*
- *Ley 14/2016, de 27 de septiembre de apoyo a los emprendedores y su internacionalización.*
- *El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.*

## B. Imatge fidel

Els comptes anuals adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat, i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li resulta d'aplicació i en particular, els principis i criteris comptables que contenen, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de la Societat i dels fluxos d'efectiu donats durant l'exercici 2020. Aquests comptes anuals, que han estat formulats pels Administradors de la Societat, es sotmetran a l'aprovació de la Junta General Ordinària de Socis, estimant-se que seran aprovats sense cap modificació. Per la seva part, els comptes anuals de l'exercici 2019 van ser aprovats per la Junta General de Socis celebrada el 25 de maig de 2020.

## C. Principis comptables no obligatoris aplicats

No s'han aplicat principis comptables no obligatoris. Addicionalment els Administradors han formulat aquests comptes anuals tenint en consideració la totalitat dels principis i normes comptables d'aplicació obligatòria que tenen un efecte significatiu als esmentats comptes anuals. No existeix cap principi comptable que essent obligatori hagi deixat d'aplicar-se.

## D. Recursos propis

Segons estableix l'article 5 del Reial Decret 2345/1996, i a efectes de compliment dels requisits mínims de solvència exigibles de les societats de garantia recíproca, els recursos propis computables de la Societat a 31 de desembre de 2020 i 2019 estan compostats per les següents partides:

## B. Imagen fiel

*Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad, y se presentan de acuerdo con el marco normativo de información financiera que le resulta de aplicación y en particular, los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de la Sociedad y de los flujos de efectivo habidos durante el ejercicio 2020. Estas cuentas anuales, que han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a la aprobación de la Junta General Ordinaria de Socios, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2019 fueron aprobadas por la Junta General de Socios celebrada el 25 de mayo de 2020.*

## C. Principios contables no obligatorios aplicados

*No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores han formulado estas cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en dichas cuentas anuales. No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.*

## D. Recursos propios

*Según establece el artículo 5 del Real Decreto 2345/1996, a efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos de solvencia exigibles de las Sociedades de Garantía Recíproca, los recursos propios computables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 2019 están compuestos por las siguientes partidas:*

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Capital subscrit <i>Capital suscrito</i>	37.411.800	36.415.000
Socis per desemborsaments no exigits <i>Socios por desembolsos no exigidos</i>	-	-
Reserves <i>Reservas</i>	207.398	207.398
Pèrdues i guanys <i>Pérdidas y ganancias</i>	-	(5.703)
Resultats negatius d'exercicis anteriors <i>Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	(698.055)	(692.352)
Fons de Provisions Tècniques, net (Nota 10. c) <i>Fondo de Provisiones Técnicas, neto (Nota 10. c)</i>	37.610.019	25.588.025
Actius intangibles, net <i>Activos intangibles, neto</i>	(227.897)	(200.035)
Altres riscos reduïts (*) <i>Otros riesgos reducidos (*)</i>	(1.654.383)	(1.496.286)
<b>Recursos propis computables</b> <b><i>Recursos propios computables</i></b>	<b>72.648.881</b>	<b>59.816.047</b>
Recursos propis base de càlcul dels límits de concentració a l'immobilitzat immaterial i a les accions i participacions <i>Recursos propios base de cálculo de los límites de concentración al inmovilizado inmaterial y a las acciones y participaciones</i>	<b>74.303.265</b>	<b>61.312.333</b>

(\*) Correspon a capital utilitzat per a la reducció de la provisió dels avals (veure Nota 4.e)

(\*) Corresponde a capital utilizado para la reducción de la provisión de los avales (véase Nota 4.e)

La Circular 5/2008 de 31 d'octubre de Banco de España per la qual es va desenvolupar el Reial Decret 2345/1996, estableix que s'hauran de mantenir, en tot moment, uns recursos propis computables no inferiors a la suma:

- Del 8% del risc viu de les garanties creditícies ponderades en funció de la tipologia de l'aval i els compromisos que es beneficiïn de contractes de reaval o reafiançament celebrats amb societats de reafiançament, asseguradores o entitats públiques, que redueixin el risc de crèdit.

La Circular 5/2008, de 31 de octubre, del Banco de España, por la que se desarrolló el Real Decreto 2345/1996, establece que se deberán mantener, en todo momento, unos recursos propios computables no inferiores a la suma:

- Del 8% del riesgo vivo de las garantías crediticias ponderadas en función de la tipología del aval y los compromisos que se benefician de contratos de reaval o reafianzamiento celebrados con sociedades de reafianzamiento, aseguradoras o entidades públicas, que reduzcan el riesgo de crédito.

- Per risc operacional de les operacions, el 15%.

- Els necessaris per a la cobertura del risc de crèdit o operacional derivat de compromisos o inversions no habituals a la seva activitat.

A 31 de desembre de 2020, els recursos propis nets computables de la Societat excedeixen en 44.275.594 euros (37.157.331 euros al 2019) dels requeriments mínims exigits. La ràtio de solvència de la Societat es situa, a 31 de desembre de 2020 i 2019, en un 20,48% i 21,12%, respectivament.

D'altre banda, d'acord amb la norma tercera de la Circular, el valor de tots els riscos que una Societat de Garantia Recíproca contraigui amb una sola persona o grup econòmic no podrà excedir del 20% dels seus recursos propis, requisit que la Societat compleix a 31 de desembre de 2020 i 2019.

La norma quarta estableix el límit a l'actiu immobilitzat material i a les accions i participacions, no podent superar la suma d'aquestes partides de l'actiu el 25% dels recursos propis, requisit que la Societat compleix a 31 de desembre de 2020 i 2019.

La norma cinquena estableix que els recursos propis de la Societat s'invertiran, en una proporció mínima del 75%, en valors de deute públic emès per l'Estat, o les Comunitats Autònomes, en valors de renda fixa negociats a mercats secundaris organitzats, o en dipòsits en entitats de crèdit, requisit que la Societat compleix a 31 de desembre de 2020 i 2019 (veure Nota 9.b).

Per últim, la Llei 14/2016 de 27 de setembre estableix uns requisits mínims de capital i recursos propis computables per a les Societats de Garantia Recíproca per import de 10 milions d'euros i 15 milions d'euros, respectivament. A 31 de desembre de 2020 i 2019, la Societat compleix amb els dos requisits.

- Por riesgo operacional de las operaciones, el 15%.

- Los necesarios para la cobertura del riesgo de crédito u operacional derivado de compromisos o inversiones no habituales en su actividad.

A 31 de diciembre de 2020, los recursos propios netos computables de la Sociedad exceden en 44.275.594 euros (37.157.331 euros en 2019) de los requerimientos mínimos exigidos. La ratio de solvencia de la Sociedad se sitúa, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, en un 20,48% y 21,12%, respectivamente.

Por otra parte, de acuerdo con la Norma tercera de la Circular, el valor de todos los riesgos que una Sociedad de Garantía Recíproca contraiga con una sola persona o grupo económico no podrá exceder del 20% de sus recursos propios, requisito que la Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La norma cuarta establece el límite al activo inmovilizado material y a las acciones y participaciones, no pudiendo superar la suma de estas partidas del activo el 25% de los recursos propios, requisito que la Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

La norma quinta establece que los recursos propios de la Sociedad se invertirán, en una proporción mínima del 75%, en valores de deuda pública emitidos por el Estado, o las Comunidades Autónomas, en valores de renta fija negociados en mercados secundarios organizados, o en depósitos en entidades de crédito, requisito que la Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2020 y 2019 (véase Nota 9.b).

Por último, la Ley 14/2016, de 27 de septiembre establece unos requisitos mínimos de capital y recursos propios computables para las Sociedades de Garantía Recíproca por importe de 10 millones de euros y 15 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad cumple con ambos requisitos.

## E. Aspectes crítics de la valoració i estimació de la incertesa

A l'elaboració dels comptes anuals adjunts s'han utilitzat estimacions realitzades pels Administradors de la Societat per a valorar alguns dels actius, passius, ingressos, despeses i compromisos que figuren registrats en ells. Bàsicament aquestes estimacions es refereixen a:

- L'avaluació de possibles pèrdues per deteriorament de determinats actius (veure Notes 5, 6, 9 i 11).
- La vida útil dels actius materials i intangibles (veure Notes 5 i 6).
- La comptabilització dels contractes de garantia financera (veure Notes 7 i 14).
- Estimació de provisions d'insolvències. La correcció valorativa per insolvències de deutors implica un elevat judici per el Consell d'Administració i la revisió dels saldos individuals en relació a la qualitat creditícia dels socis, tendències actuals del mercat i anàlisi històric de les insolvències a nivell agregat. En aquest sentit, la societat analitza de manera individualitzada els diferents deutors, considerant addicionalment per al càlcul del deteriorament l'establert en l'Annex IX de la Circular 4/2017 del Banco de España (veure nota 8).

Tot i que aquestes estimacions s'han realitzat sobre la base de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2020, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els pròxims exercicis, el que es realitzaria, en el seu cas, de forma prospectiva.

## F. Agrupació de partides

Determinades partides del balanç de situació, del compte de pèrdues i guanys, de l'estat de canvis al patrimoni net i de l'estat de fluxos d'efectiu es presenten de manera agrupada per facilitar la seva comprensió, si bé, en la mesura en que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

## E. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

*En la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se han utilizado estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente estas estimaciones se refieren a:*

- *La evaluación de posibles pérdidas por deterioro de determinados activos (véanse Notas 5, 6, 9 y 11).*
- *La vida útil de los activos materiales e intangibles (véanse Notas 5 y 6).*
- *La contabilización de los contratos de garantía financiera (véanse Notas 7 y 14).*
- *Estimación de provisiones de insolvencias. La corrección valorativa por insolvencias de deudores implica un elevado juicio por el Consejo de Administración y la revisión de saldos individuales en base a la calidad crediticia de los socios, tendencias actuales del mercado y análisis histórico de las insolvencias a nivel agregado. En este sentido, la Sociedad analiza de manera individualizada los distintos deudores, considerando adicionalmente para el cálculo del deterioro lo establecido en el Anexo IX de la Circular 4/2017 del Banco de España (véase nota 8).*

*A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.*

## F. Agrupación de partidas

*Determinadas partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sean significativas, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.*

## **G. Canvis en els criteris comptables**

Durant l'exercici 2020 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats a l'exercici 2019.

## **H. Comparació de la informació**

La informació continguda als comptes anuals relativa a l'exercici 2019 es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius, junt amb la informació corresponent a l'exercici 2020.

## **I. Impacte medi ambiental**

Donades les activitats a les que es dedica la Societat, aquesta no té responsabilitats, despeses, actius, ni provisions o contingències de naturalesa medi ambiental que poguessin ser significatius en relació amb el patrimoni, la situació financera i els resultats de la mateixa. Per aquest motiu, no s'inclouen desglossaments específics a la present memòria respecte a informació de qüestions medi ambientals.

## **G. Cambios en criterios contables**

*Durante el ejercicio 2020 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2019.*

## **H. Comparación de la información**

*La información contenida en las cuentas anuales relativa al ejercicio 2019 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2020.*

## **I. Impacto medioambiental**

*Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.*

### 3. Aplicació del resultat

El compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2020 presenta un resultat igual a zero, per tant no es procedirà a distribuir el resultat de l'exercici.

El compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2019 va presentar un resultat negatiu per import de 5.703 euros, que es va proposar la seva aplicació a resultats negatius d'exercicis anteriors a la Junta General de Socis del 25 de maig del 2020.

### 3. Aplicación del resultado

*La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 presenta un resultado igual a cero, por lo que no se procederá a distribuir el resultado del ejercicio.*

*La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2019 presentó un resultado negativo por importe de 5.703 euros, que se propuso su aplicación a resultados negativos de ejercicios anteriores en la Junta General de Socios de 25 de mayo del 2020.*

## 4. Normes de valoració

Les principals normes de registre i valoració utilitzades per la Societat a l'hora d'elaborar els seus comptes anuals de l'exercici 2020 han estat les següents:

### A. Immobilitzat intangible

En aquest epígraf es recullen, bàsicament, pel seu cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada, i, en el seu cas, per les pèrdues per deteriorament que hagi experimentat, els sistemes i programes informàtics adquirits a tercers la utilitat previsible dels quals s'estén a diferents exercicis. Els costos de manteniment de les aplicacions informàtiques es registren al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en que s'incorren. L'immobilitzat intangible s'amortitza utilitzant el mètode lineal en un termini màxim de tres anys a partir de la seva entrada en funcionament.

	<b>% anual / % anual</b>	<b>Mètode d'amortització/ Método de amortización</b>	<b>Anys de vida útil esti- mada / Años de vida útil estimada</b>
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	33%	Lineal/Linial	3

### Deteriorament de valor d'actius intangibles i materials

Al tancament de cada exercici (pel cas del Fons de Comerç o actius de vida útil indefinida) o sempre que existeixin indicis de pèrdues de valor, la Societat procedeix a estimar mitjançant el denominat "Test de deteriorament" la possible existència de pèrdues de valor que redueixin el valor recuperable dels esmentats actius a un import inferior al del seu valor en llibres.

L'import recuperable es determina com el major import entre el valor raonable menys els costos de venda i el valor en ús.

Quan una pèrdua de deteriorament de valor reverteix posteriorment, l'import en llibres de l'actiu o de la unitat generadora d'efectiu s'incrementa a l'estimació revisada del seu import recuperable, però de manera que l'import en llibres incrementat no superi l'import en llibres que s'hauria determinat de no haver-se produït cap pèrdua per deteriorament a exercicis anteriors.

## 4. Normas de valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido las siguientes:

### A. Inmovilizado intangible

En este epígrafe se recoge, básicamente, por su coste de adquisición, neto de la amortización acumulada, y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado, los sistemas y programas informáticos adquiridos a terceros cuya utilidad previsible se extiende a varios ejercicios. Los costes de mantenimiento de las aplicaciones informáticas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. El inmovilizado intangible se amortiza aplicando el método lineal en un plazo máximo de tres años a partir de su entrada en funcionamiento.

### Deterioro de valor de activos intangibles y materiales

Al cierre de cada ejercicio (para el caso del Fondo de Comercio o activos de vida útil indefinida) o siempre que existan indicios de pérdida de valor, la Sociedad procede a estimar mediante el denominado "Test de deterioro" la posible existencia de pérdidas de valor que reduzcan el valor recuperable de dichos activos a un importe inferior al de su valor en libros.

El importe recuperable se determina como el mayor importe entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso.

Cuando una pérdida por deterioro de valor revierte posteriormente, el importe en libros del activo o de la unidad generadora de efectivo se incrementa en la estimación revisada de su importe recuperable, pero de tal modo que el importe en libros incrementado no supere el importe en libros que se habría determinado de no haberse reconocido ninguna pérdida por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha

L'esmentada reversió d'una pèrdua per deteriorament de valor es reconeix com a ingrés.

*reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.*

## B. Inmobilitzat material

## **B. Inmovilizado material**

L'immobilitzat funcional es registra al seu cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada i les pèrdues per deteriorament, si n'hi hagués, de conformitat amb el criteri esmentat a la Nota 4.a.

*El inmovilizado funcional se registra a su coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y las pérdidas por deterioro, si las hubiera, conforme al criterio mencionado en la Nota 4.a.*

L'amortització es calcula segons el mètode lineal, en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements d'actiu, d'acord amb el següent detall:

*La amortización se calcula siguiendo el método lineal, en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos de activo, de acuerdo con el siguiente detalle:*

	<b>Anys / Años</b>
Altres instal·lacions, utillatge i mobiliari - <i>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario</i>	3-10
Altre immobilitzat - <i>Otro inmovilizado</i>	4-8

L'immobilitzat material comença a amortitzar-se en el moment de la seva entrada en funcionament.

*El inmovilizado material comienza a amortizarse en el momento de su entrada en funcionamiento.*

Les despeses de conservació i manteniment dels elements de l'immobilitzat material s'imputen al compte de pèrdues i guanys de l'exercici en que s'incorren. Els imports invertits en millores que contribueixen a augmentar la capacitat o eficiència o a allargar la vida útil estimada dels esmentats béns es registren com a major cost dels mateixos.

*Los gastos de conservación y mantenimiento de los elementos del inmovilizado material se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.*

## C. Actius no corrents mantinguts per a la venda

## **C. Activos no corrientes mantenidos para la venta**

La Societat registra l'immobilitzat adquirit en pagament de deutes a l'epígraf "Actius no corrents mantinguts per a la venda" del balanç de situació (veure Nota 11). Els actius adquirits en pagament de deutes són els actius que la Societat rep dels seus deutors per a la satisfacció, total o parcial, dels seus deutes, amb independència de la manera d'adquirir la propietat. La Societat adquireix tots els actius adjudicats per a la seva venda en el menor termini possible, classificant els

*La Sociedad registra el inmovilizado adquirido en pago de deudas en el epígrafe "Activos no corrientes mantenidos para la venta" del balance de situación (véase Nota 11). Los activos adquiridos en pago de deudas son los activos que la Sociedad recibe de sus deudores para la satisfacción, total o parcial, de sus deudas, con independencia del modo de adquirir la propiedad. La Sociedad adquiere todos los activos adjudicados para su venta*

esmentats actius d'acord amb allò permès per la Ordre EHA/1327/2009 com a "Actius no corrents mantinguts per a la venda".

Els actius materials que es destinen a ús continuat, ja sigui per ús propi o per a inversió immobiliària, es presenten, reconeixen i valoren de conformitat amb el criteri esmentat a la Nota 4.b.

Amb caràcter general els actius adjudicats es reconeixen i valoren -conforme a la modificació introduïda per la Circular 4/2017- pel menor import entre el valor en llibres dels actius financers aplicats, és a dir, el seu cost amortitzat, tenint en compte el deteriorament estimat, i el valor de tasació de mercat de l'actiu rebut en el seu estat actual menys els costos estimats de venda (establert a la citada Circular). L'import net de tots dos conceptes es considerarà el cost inicial de l'actiu rebut. No es produeix un efecte significatiu al compte de pèrdues i guanys de la Societat per aquest concepte degut a l'entrada en vigor de la nova Circular (veure Nota 2(b)).

Excepte en molt estranyes circumstàncies i amb clara evidència, la recepció d'actius en pagament de deutes no implicarà el reconeixement de guanys ni, en el seu cas, a l'alliberament de cobertures dels actius financers aplicats, quan prèviament aquests haguessin sigut qualificats com a "actius dubtosos".

Totes les despeses processals es reconeixeran immediatament al compte de resultats del període d'adjudicació. Les despeses registrals i impostos liquidats podran addicionar-se al valor inicialment reconegut sempre que no es superi el valor de tasació menys els costos estimats de venda. Tots els costos en que s'incorri entre la data d'adjudicació i de venda deguts al manteniment i protecció de l'actiu, tals com assegurances, serveis de seguretat, etc., es reconeixeran al compte de resultats del període en que meritin.

Els actius adjudicats que romanguin al balanç durant un període de temps superior a l'inicialment previst per a la seva venda s'analitzen individualment per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que es posi de manifest amb posterioritat a la seva

*en el menor plazo posible, clasificando dichos activos de acuerdo con lo permitido por la Orden EHA/1327/2009 como "Activos no corrientes mantenidos para la venta".*

*Los activos materiales que se destinan a uso continuado, ya sea para uso propio como para inversión inmobiliaria, se presentan, reconocen y valoran conforme al criterio mencionado en la Nota 4.b.*

*Con carácter general los activos adjudicados se reconocen y valoran -conforme a la modificación introducida por la Circular 4/2017- por el menor importe entre el valor en libros de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta (establecidos en la mencionada Circular). El importe neto de ambos conceptos se considerará como el coste inicial del activo recibido. No se produce un efecto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad por este concepto tras la entrada de la nueva Circular (véase Nota 2(b)).*

*Salvo en muy raras circunstancias y con clara evidencia, la recepción de activos en pago de deudas no dará lugar al reconocimiento de ganancias ni, en su caso, a la liberación de coberturas de los activos financieros aplicados, cuando previamente estos hubiesen sido calificados como "activos dudosos".*

*Todos los gastos procesales se reconocerán inmediatamente en la cuenta de resultados del período de adjudicación. Los gastos registrales e impuestos liquidados podrán adicionarse al valor inicialmente reconocido siempre que con ello no se supere el valor de tasación menos los costes estimados de venta. Todos los costes en que se incurra entre la fecha de adjudicación y la de venta debidos a mantenimiento y protección del activo, tales como seguros, servicios de seguridad, etc., se reconocerán en la cuenta de resultados del período en que se devenguen.*

*Los activos adjudicados que permanezcan en balance durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizan individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se*

adquisició. A l'anàlisi del deteriorament es pren en consideració, a més de les ofertes raonables rebudes en el període enfront al preu de venda ofert, les dificultats per trobar compradors, així com, per el cas d'actius materials, qualsevol deteriorament físic que hagi pogut menyscar el seu valor.

La Societat valora, a la data a la qual es refereixen els estats financers, si existeixen indicis, tant interns com externs, de que algun actiu pugui estar deteriorat, tals com, caigudes significatives del seu valor de mercat, evidència de la obsolescència de l'element i increments en els tipus d'interès que puguin afectar materialment a l'import recuperable de l'actiu. Si aquests indicis existeixen, la Societat estima l'import recuperable de l'actiu.

En el cas de que el valor en llibres excedeixi del valor raonable dels actius, nets dels seus costos de venda, la Societat ajusta el valor en llibres dels seus actius per l'import del citat excés, amb contrapartida a l'epígraf "Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (net)" del compte de pèrdues i guanys. En cas de produir-se posteriors increments de valor raonable dels actius, la Societat reverteix les pèrdues anteriorment comptabilitzades, incrementant el valor en llibres dels actius amb el límit de l'import anterior al seu possible deteriorament, amb contrapartida a l'epígraf "Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (net)" del compte de pèrdues i guanys.

L'import dels actius adjudicats que, en el seu cas, correspongui a societats de reafiançament, es registra a l'actiu conforme als criteris establerts als contractes subscrits amb les esmentades societats, mantenint-se fins la data del seu pagament, el deute amb la societat de reafiançament al compte de passiu "Societats de reafiançament".

*ponga de manifiesto con posterioridad a su adquisición. En el análisis de deterioro se toma en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el periodo frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, para el caso de los activos materiales, cualquier deterioro físico que haya podido menoscabar su valor.*

*La Sociedad valora, en la fecha a que se refieren los estados financieros, si existen indicios, tanto internos como externos, de que algún activo pueda estar deteriorado, tales como caídas significativas de su valor de mercado, evidencia de la obsolescencia del elemento e incrementos en los tipos de interés que puedan afectar materialmente al importe recuperable del activo. Si tales indicios, existen, la Sociedad estima el importe recuperable del activo.*

*En el caso de que el valor en libros exceda al valor razonable de los activos, netos de sus costes de venta, la Sociedad ajusta el valor en libros de los activos por el importe de dicho exceso, con contrapartida en el epígrafe "Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de producirse posteriores incrementos del valor razonable de los activos, la Sociedad revierte las pérdidas anteriormente contabilizadas, incrementando el valor en libros de los activos con el límite del importe anterior a su posible deterioro, con contrapartida en el epígrafe "Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.*

*El importe de los activos adjudicados que, en su caso, corresponda a sociedades de reafianzamiento, se registra en el activo conforme a los criterios establecidos en los contratos suscritos con dichas sociedades, manteniéndose hasta la fecha de su pago, la deuda con la sociedad de reafianzamiento en la cuenta de pasivo "Sociedades de reafianzamiento".*

## D. Instruments financers

### 1. Actius financers

Els actius financers que posseeix la Societat es classifiquen en les següents categories:

**a)** Préstecs i partides a cobrar: actius financers originats en la venda de béns o en la prestació de serveis per operacions de tràfic de la Societat, o els que no tenint un origen comercial, no son instruments de patrimoni ni derivats i els cobraments dels quals són de quantia fixa o determinable i no es negocien en un mercat actiu.

**b)** Inversions mantingudes fins al venciment: valors representatius de deute, amb data de venciment fixada i cobraments de quantia determinable, que es negocien en un mercat actiu i sobre els què la Societat manifesta la seva intenció i capacitat per a conservar-los en el seu poder fins a la data del seu venciment.

#### Valoració inicial

Els actius financers es registren, en termes generals, inicialment pel valor raonable de la contraprestació entregada més els costos de la transacció que siguin directament atribuïbles.

#### Valoració posterior

Els préstecs, partides a cobrar i inversions mantingudes fins el venciment es valoren pel seu cost amortitzat, utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu. Per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició d'un actiu o passiu financer corregit (en més o en menys, segons sigui el cas) pels reemborsaments de principal i la part imputada sistemàticament al compte de pèrdues i guanys de la diferència entre el cost inicial i el corresponent valor de reemborsament a venciment. En el cas dels actius financers, el cost amortitzat inclou, a més, les correccions al seu valor motivades pel deteriorament que hagin experimentat.

El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer a la totalitat dels seus fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes durant la seva vida romanent. Pels instruments financers a tipus d'interès

## D. Instrumentos financieros

### 1. Activos financieros

*Los activos financieros que posee la Sociedad se clasifican en las siguientes categorías:*

**a)** *Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en la venta de bienes o en la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la Sociedad, o los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados y cuyos cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.*

**b)** *Inversiones mantenidas hasta el vencimiento: valores representativos de deuda, con fecha de vencimiento fijada y cobros de cuantía determinable, que se negocian en un mercado activo y sobre los que la Sociedad manifiesta su intención y capacidad para conservarlos en su poder hasta la fecha de su vencimiento.*

#### Valoración inicial

*Los activos financieros se registran, en términos generales, inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles.*

#### Valoración posterior

*Los préstamos, partidas a cobrar e inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valoran por su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo o pasivo financiero corregido (en más o en menos, según sea el caso) por los reembolsos de principal y la parte imputada sistemáticamente a las cuentas de pérdidas y ganancias de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento. En el caso de los activos financieros, el coste amortizado incluye, además, las correcciones a su valor motivadas por el deterioro que hayan experimentado.*

*El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor inicial de un instrumento financiero a la totalidad de sus flujos de efectivo estimados por todos los conceptos a lo largo de su vida*

fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual establert en el moment de la seva adquisició més, en el seu cas, les comissions que, per la seva naturalesa, siguin assimilables a un tipus d'interès. En els instruments financers a tipus d'interès variable, el tipus d'interès efectiu coincideix amb la taxa de rendiment vigent per tots els conceptes fins la primera revisió del tipus d'interès de referència que es doni. No obstant, els actius financers que no tenen un tipus d'interès establert, l'import venci o s'espera rebre en el curt termini, (menys d'un any), i l'efecte d'actualitzar no és significatiu, es valoren pel seu valor nominal.

Com a mínim a tancament de l'exercici la Societat realitza un test de deteriorament pels actius financers que no estan registrats a valor raonable. Es considera que existeix evidència objectiva de deteriorament si el valor recuperable de l'actiu financer és inferior al seu valor en llibres. Quan es produeix, el registre d'aquest deteriorament es registra en el compte de pèrdues i guanys.

La Societat dona de baixa els actius financers quan expiren o s'han cedit els drets sobre els fluxos d'efectiu del corresponent actiu financer i s'han transferit substancialment els riscos i beneficis inherents a la propietat.

### Interessos i dividendes

Els interessos es reconeixen pel mètode de tipus d'interès efectiu.

Els ingressos per dividendes procedents d'inversions en instruments de patrimoni es reconeixen quan han sorgit els drets per a la Societat a la seva percepció. Si els dividendes distribuïts procedeixen inequívocament de resultats generats amb anterioritat a la data d'adquisició perquè s'han distribuït imports superiors als beneficis generats per la participada des de l'adquisició, minoren el valor comptable de la inversió.

## 2. Passius financers

Són passius financers aquells dèbits i partides a pagar que té la Societat i que s'han originat en la compra de béns i serveis per operacions de tràfic de l'empresa, o també aquells que

*remanente. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar. No obstante, los activos financieros que no tienen un tipo de interés establecido, el importe vence o se espera recibir en el corto plazo (menos de un año), y el efecto de actualizar no es significativo, se valoran por su valor nominal.*

*Al menos al cierre del ejercicio la Sociedad realiza un test de deterioro para los activos financieros que no están registrados a valor razonable. Se considera que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. Cuando se produce, este deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.*

*La Sociedad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad.*

### Intereses y dividendos

*Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.*

*Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.*

## 2. Pasivos financieros

*Son pasivos financieros aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Sociedad y que se han originado en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la*

sense tenir un origen comercial, no poden ser considerats com a instruments financers derivats.

Els dèbits i partides a pagar es valoren inicialment al valor raonable de la contraprestació rebuda, ajustada pels costos de la transacció directament atribuïbles. Amb posterioritat, els esmentats passius es valoren d'acord amb el seu cost amortitzat, utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu, tal i com s'ha descrit a l'apartat anterior.

No obstant això, els passius financers que no tenen un tipus d'interès establert, l'import venci o s'espera entregar en el curt termini (menys d'un any) i l'efecte d'actualitzar no és significatiu, es valoren per el seu valor nominal.

La Societat dona de baixa els passius financers quan s'extingeixen les obligacions que els han generat.

### **3. Avals i altres garanties atorgades**

#### **3.a) Garanties financeres**

Són aquells que exigeixen que la Societat efectui pagaments específics per a reemborsar al tenidor per la pèrdua en la que incorre quan un deutor específic incompleixi la seva obligació d'acord amb les condicions, originals o modificades, d'un instrument de deute, com és el cas de l'aval. Aquest concepte comprèn els avals en els que es garanteixen, directa o indirectament, deutes, tals com crèdits, préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagaments de tot tipus de deutes.

Aquests contractes es registren inicialment a la partida del passiu "Passius per avals i garanties-Garanties financeres". Es valoren inicialment per el seu valor raonable, que serà igual a la comissió o prima rebuda més, en el seu cas, el valor actual de les comissions o primes a rebre, com contraprestació a la concessió de la garantia financera descomptades al tipus d'interès que s'apliqui a l'operació garantida en el moment de la concessió de la garantia.

Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, el valor dels contractes de garantia financera

*empresa, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.*

*Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo, tal y como se ha descrito en el apartado anterior.*

*No obstante, los pasivos financieros que no tienen un tipo de interés establecido, el importe vence o se espera entregar en el corto plazo (menos de un año) y el efecto de actualizar no es significativo, se valoran por su valor nominal.*

*La Sociedad da de baja los pasivos financieros cuando se extinguen las obligaciones que los han generado.*

### **3. Aavales y demás garantías otorgados**

#### **3.a) Garantías financieras**

*Son aquellas que exigen que la Sociedad efectúe pagos específicos para reembolsar al tenedor por la pérdida en la que incurre cuando un deutor específico incumpla su obligación de acuerdo con las condiciones, originales o modificadas, de un instrumento de deuda, como es el caso del aval. Este concepto comprende los aavales en los que se garantizan, directa o indirectamente, deudas, tales como créditos, préstamos, operaciones de arrendamiento financiero y aplazamientos de pago de todo tipo de deudas.*

*Estos contratos se registran inicialmente en la partida del pasivo "Pasivos por aavales y garantías - Garantías financieras". Se valoran inicialmente por su valor razonable, que será igual a la comisión o prima recibida más, en su caso, el valor actual de las comisiones o primas a recibir, como contraprestación a la concesión de la garantía financera descontadas al tipo de interés que se aplique a la operación garantizada en el momento de la concesión de la garantía.*

*Con posterioridad a su reconocimiento inicial, el valor de los contratos de garantía financera*

que no s'hagin classificat com a dubtosos serà l'import inicialment reconegut en el passiu menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys corresponent als ingressos meritats. Aquests es reconeixeran a la partida "Ingressos per avals i garanties" del compte de pèrdues i guanys financerament durant la vida esperada de la garantia (veure Nota 14).

L'import de les comissions o primes pendents de cobrament es reconeix a l'actiu a la partida "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Deutors varis" pel valor actual dels fluxos d'efectiu futurs descomptats al mateix tipus d'interès que s'utilitza per a calcular els passius per avals i garanties. Els interessos que generen aquests actius es calculen utilitzant el tipus d'interès al que s'actualitzen inicialment i es registren al compte de pèrdues i guanys com ingressos financers.

No obstant això, a les operacions amb venciment no superior a un any, els passius per avals i garanties, així com els saldos deutors per comissions, es valoren pel seu nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu.

L'import de les comissions que es perceben a l'inici de les operacions que compensen costos de transacció es registren al compte de pèrdues i guanys a l'epígraf "Import net de la xifra de negocis - Ingressos per avals i garanties". L'import de les comissions cobrades que es destina a compensar costos de transacció no és superior al 0,4% del risc garantit amb el límit de 400 euros per operació.

En cap cas es reconeixen ingressos per a compensar costos de transacció per un import superior a la comissió cobrada a l'inici de l'operació.

A les comissions cobrades a la concessió de línies de avals, els imports que no compensen costos de transacció no es comencen a imputar al compte de pèrdues i guanys fins que s'atorgui una garantia.

### **3.b)** Resta d'avalis i garanties

Els avals i altres contractes de garantia que no compleixin amb la definició de garantia

*que no se hayan clasificado como dudosos será el importe inicialmente reconocido en el pasivo menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente a los ingresos devengados. Estos se reconocerán en la partida "Ingresos por avales y garantías" de la cuenta de pérdidas y ganancias financieramente a lo largo de la vida esperada de la garantía (véase nota 14).*

*El importe de las comisiones o primas pendientes de cobro se reconoce en el activo en la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Deudores varios" por el valor actual de los flujos de efectivo futuros descontados al mismo tipo de interés que se utiliza para calcular los pasivos por avales y garantías. Los intereses que generan estos activos se calculan utilizando el tipo de interés al que se actualizan inicialmente y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como ingresos financieros.*

*No obstante, en las operaciones con vencimiento no superior a un año, los pasivos por avales y garantías, así como los saldos deudores por comisiones, se valoran por su nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.*

*El importe de las comisiones que se perciben al inicio de las operaciones que compensan costes de transacción se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Importe neto de la cifra de negocio - Ingresos por avales y garantías". El importe de las comisiones cobradas que se destina a compensar costes de transacción no es superior al 0,4% del riesgo garantizado con el límite de 400 euros por operación.*

*En ningún caso se reconocen ingresos para compensar costes de transacción por un importe superior a la comisión cobrada en el inicio de la operación.*

*En las comisiones cobradas en la concesión de líneas de avales, los importes que no compensen costes de transacción no se empiezan a imputar en la cuenta de pérdidas y ganancias hasta que se otorga una garantía.*

### **3.b)** Resto de avales y garantías

*Los avales y demás contratos de garantía que no cumplan con la definición de garantía*

financera, segueixen el mateix tractament a efectes de valoració i presentació que les garanties financeres, reconeixent-se el seu import a la partida del passiu "Passius per avals i altres garanties - Resta d'aval i garanties".

El tipus d'interès utilitzat per a l'actualització és el tipus d'interès mig al que es concedeixen les operacions avalades per la Societat dintre d'un rang de temps que varia en funció de les variacions del tipus d'interès.

En el cas d'operacions que no tenen data de venciment, la Societat l'estima en base a l'experiència històrica en contractes similars.

### **3.c) Avals i garanties dubtosos**

Les garanties financeres, així com la resta d'aval i garanties, qualsevol que sigui la seva instrumentació, el pagament del qual per la Societat s'estima amb dificultats i la seva recuperació dubtosa es classifiquen com a dubtosos.

La classificació com a dubtosos d'un aval o garantia atorgat implica la reclassificació dels seus saldos pendents de cobrament per comissions a la partida "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Socis dubtosos" i del saldo de la partida "Passius per avals i garanties" corresponents a l'operació dubtosa a la partida "Provisions per avals i garanties", procedint a realitzar les correccions de valor per deteriorament de l'actiu i dotacions de les provisions necessàries per a la seva cobertura.

## **E. Socis dubtosos, dotacions per a insolvències i provisions per avals i garanties**

La partida del balanç de situació adjunt "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Socis Dubtosos" recull els comptes a cobrar a socis per les quantitats desemborsades per la Societat als beneficiaris de l'aval quan es fa efectiva la garantia prestada, netes de les seves corresponents provisions. Així mateix, recull les despeses derivades, en el seu cas, de les accions judicials exercides, així com drets de cobrament per altres conceptes,

*financiera siguen el mismo tratamiento a efectos de valoración y presentación que las garantías financieras, reconociéndose su importe en la partida del pasivo "Pasivos por avales y otras garantías - Resto de avales y garantías".*

*El tipo de interés utilizado para la actualización es el tipo de interés medio al que se conceden las operaciones avaladas por la Sociedad dentro de un rango de tiempo que varía en función de las variaciones del tipo de interés.*

*En el caso de operaciones que no tienen fecha de vencimiento, la Sociedad lo estima en base a la experiencia histórica en contratos similares.*

### **3.c) Avals y garantías dudosos**

*Las garantías financieras, así como el resto de avales y garantías, cualquiera que sea su instrumentación, cuyo pago por la Sociedad se estima con dificultades y su recuperación dudosa se clasifican como dudosos.*

*La clasificación como dudoso de un aval o garantía otorgado implica la reclassificación de su saldo pendiente de cobro por comisiones a la partida "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Socios dudosos" y del saldo de la partida "Pasivos por avales y garantías" correspondientes a la operación dudosa a la partida "Provisiones por avales y garantías", procediendo a realizar las correcciones de valor por deterioro del activo y dotaciones de las provisiones necesarias para su cobertura.*

## **E. Socios dudosos, dotaciones para insolvencias y provisiones por avales y garantías**

*La partida del balance de situación adjunto "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Socios Dudosos" recoge las cuentas a cobrar a socios por las cantidades desemborsadas por la Sociedad a los beneficiarios del aval cuando se hace efectiva la garantía prestada, netas de sus correspondientes provisiones. Asimismo, recoge los gastos derivados, en su caso, de las acciones judiciales ejercidas, así como derechos de cobro por otros conceptos,*

tals com comissions pendents de cobrament i prestacions de serveis. Es treuen d'aquest epígraf les quantitats que, en el seu cas, es van recuperant i les regularitzacions per socis dubtosos considerats fallits.

Adicionalment recull, tal i com s'explica a la Nota 4.d).3.c) Avals i garanties dubtosos, els saldos pendents de cobrament per comissions corresponents a avals i garanties dubtosos (veure Nota 8).

En funció del risc d'insolvència imputable al client o a l'operació es classifiquen en alguna de les següents categories:

- Risc normal: són operacions que no compleixen els requisits per classificar-les a altres categories. Dins del risc normal, es fa una distinció especial:

- Risc normal a vigilància especial: operacions que, sense complir amb els criteris per classificar-les individualment com a risc dubtós o fallit, presenten debilitats que poden suposar pèrdues superiors a les d'altres operacions similars classificades com a risc normal.

- Risc dubtós:

- Risc dubtós per raó de la morositat del titular: Comprèn l'import dels instruments de deute, qualsevol que sigui el seu titular i garantia, que tinguin algun import vençut per principal, interessos o despeses pactades contractualment, amb més de 90 dies d'antiguitat, sempre que no procedeixi la seva classificació com a fallits. També s'inclouran a aquesta categoria les garanties concedides quan l'avalat hagi incorregut a morositat a l'operació avalada. A aquesta categoria s'inclouran els imports de totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat siguin superiors al 20 % dels imports pendents de cobrament. Només a efectes de la determinació del percentatge assenyalat, es consideraran, al numerador, l'import a llibres brut de

*tales como comisiones pendientes de cobro y prestaciones de servicios. Se detraen de este epígrafe las cantidades que, en su caso, se van recuperando y las regularizaciones por socios dudosos considerados fallidos.*

*Adicionalmente recoge, tal y como se explica en la Nota 4.d).3.c) Avaluos y garantías dudosos, los saldos pendientes de cobro por comisiones correspondientes a avaluos y garantías dudosos (véase Nota 8).*

*En función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación se clasifican en alguna de las siguientes categorías:*

- *Riesgo normal: son operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías. Dentro del riesgo normal, se hace una distinción especial:*

- *Riesgo normal en vigilancia especial: operaciones que, sin cumplir con los criterios para clasificarlas individualmente como riesgo dudoso o fallido, presentan debilidades que pueden suponer pérdidas superiores a las de otras operaciones similares clasificadas como riesgo normal.*

- *Riesgo dudoso:*

- *Riesgo dudoso por razón de la morosidad del titular: Comprende el importe de los instrumentos de deuda, cualesquiera que sean su titular y garantía, que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de 90 días de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluirán en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad en la operación avalada. En esta categoría se incluirán los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con más de 90 días de antigüedad sean superiores al 20 % de los importes pendientes de cobro. A los solos efectos de la determinación del porcentaje señalado, se considerarán, en el numerador, el importe en libros*

les operacions dubtoses per raó de la morositat amb imports vençuts i, al denominador, l'import a llibres brut de la totalitat dels instruments de deute concedits al titular. Si el percentatge així calculat supera el 20 %, es traspasarà a dubtosos per raó de la morositat tant els instruments de deute com a les exposicions fora de balanç que comporten risc de crèdit.

- Raons diferents de la morositat del titular: Comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els que, sense concórrer les circumstàncies per a classificar-los a les categories de fallits o dubtosos per raó de la morositat del titular, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) als termes pactats contractualment; així com les exposicions fora de balanç no qualificades com a dubtoses per raó de la morositat del titular el pagament del qual per part de l'entitat sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

- Risc fallit: Avalis dona de baixa del balanç aquelles operacions que, després d'un anàlisi individualitzat, es considerin de molt difícil recuperació. A aquesta categoria s'inclouen els riscos dels clients que estan en concurs de creditors amb petició de liquidació, així com les operacions classificades com a dubtoses per raons de morositat amb una antiguitat superior als quatre anys, excepte aquells saldos que comptin amb garanties eficaces suficients. Igualment s'inclouen operacions que, sense presentar cap de les dues situacions anteriors, sofreixen un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència.

Per constituir les provisions per a insolvències, Avalis considera el que estableix l'Annex IX de la Circular 4/2017 del Banco de España:

- Anàlisi individualitzat: per els actius individualment significatius es realitza un anàlisi per identificar clients amb evidència objectiva de deteriorament i es calcula la pèrdua incorreguda basada al valor present dels fluxos futurs esperats (repagament del principal més interessos) de cada operació

*bruto de las operaciones dudosas por razón de la morosidad con importes vencidos y, en el denominador, el importe en libros bruto de la totalidad de los instrumentos de deuda concedidos al titular. Si el porcentaje así calculado supera el 20 %, se traspasarán a dudosos por razón de la morosidad tanto los instrumentos de deuda como las exposiciones fuera de balance que comportan riesgo de crédito.*

*- Razones distintas de la morosidad del titular: Comprende los instrumentos de deuda, vencidos o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en las categorías de fallidos o dudosos por razón de la morosidad del titular, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) en los términos pactados contractualmente; así como las exposiciones fuera de balance no calificadas como dudosas por razón de la morosidad del titular cuyo pago por la entidad sea probable y su recuperación dudosa.*

- *Riesgo fallido: Avalis da de baja del balance aquellas operaciones que tras un análisis individualizado se consideren de muy difícil recuperación. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas como dudosas por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, salvo aquellos saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las dos situaciones anteriores, sufren un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.*

*Para constituir las provisiones por insolvencias, Avalis considera lo establecido en el Anejo IX de la Circular 4/2017 del Banco de España:*

- *Análisis individualizado: para los activos individualmente significativos se realiza un análisis para identificar clientes con evidencia objetiva de deterioro y se calcula la pérdida incurrida basada en el valor presente de los flujos futuros esperados (repago del principal*

del client (descomptats amb la taxa d'interès efectiva original) i es compara l'esmentat valor actual amb el valor en llibres.

- Anàlisi col·lectiu: per exposicions no significatives amb Evidència Objectiva de Deteriorament i per la resta d'exposicions es realitza un càlcul col·lectiu d'acord amb la solució alternativa establerta a la Circular 4/2017 per a determinar la provisió per a insolvències.

El saldo de la provisió per insolvències s'incrementa per les dotacions netes registrades amb càrrec al compte de pèrdues i guanys de cada exercici (veure Nota 8), i es minora per les cancel·lacions de deute considerades com a incobrables i les recuperacions que es produeixin del imports prèviament provisionats.

Per altra banda, la Societat, al moment de produir-se un fallit, enregistra l'import a recuperar com a conseqüència dels contractes de cobertura de fallits que té subscrits la Societat (veure Nota 8), com un compte a cobrar en l'epígraf "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Resta de comptes a cobrar" amb abonament a l'epígraf "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Socis Dubtosos", de l'actiu del balanç de situació. A 31 de desembre de 2020 la Societat té saldos pendents de cobrament per import de 1.213.850 euros. A 31 de desembre de 2019 la Societat tenia saldos pendents de cobrament per import de 1.482.399 euros. (veure Notes 7 i 8).

D'altra banda, els saldos de socis dubtosos declarats fallits, nets del reafiançament, es regularitzen, amb càrrec a la provisió per insolvències.

La Societat no té riscos classificats com a "risc-país" a 31 de desembre de 2020 i 2019, per tant, no existeix cap provisió per aquest concepte.

#### Operacions de refinançament i/o reestructurades:

La Societat compta amb una política de refinançament, reestructuració, renovació i renegociació de les operacions, aprovada pel Consell d'Administració i inclosa al Manual de

*más intereses) de cada operación del cliente (descontados con la tasa de interés efectiva original) y se compara dicho valor actual con el valor en libros.*

- Análisis colectivo: para exposiciones no significativas con evidencia objetiva de deterioro y para el resto de exposiciones, se realiza un cálculo colectivo de acuerdo con la solución alternativa establecida en la Circular 4/2017 para determinar la provisión por insolvencias.

*El saldo de la provisión para insolvencias se incrementa por las dotaciones netas registradas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de cada ejercicio (véase Nota 8), y se minora por las cancelaciones de deudas consideradas como incobrables y las recuperaciones que se produzcan de los importes previamente provisionados.*

*Por otro lado, la Sociedad, en el momento de producirse un fallido, registra el importe a recuperar como consecuencia de los contratos de cobertura de fallidos que tiene suscritos (véase Nota 8), como una cuenta a cobrar en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Resto de cuentas a cobrar" con abono al epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Socios Dudosos", del activo del balance de situación. A 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene saldos pendientes de cobro por importe de 1.213.850 euros. A 31 de diciembre de 2019 tenía saldos pendientes de cobro por este concepto por importe de 1.482.399 euros, (véanse notas 7 y 8).*

*Por otro lado, los saldos de socios dudosos declarados fallidos, netos del reafianzamiento, se regularizan, con cargo a la provisión para insolvencias.*

*La Sociedad no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" a 31 de diciembre de 2020 y 2019, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.*

#### Operaciones de refinanciación y/o reestructuración:

*La Sociedad cuenta con una política de refinanciación, reestructuración, renovación y renegociación de las operaciones, aprobada*

Polítiques i Procediments. Aquesta política detalla els requisits, condicions i situacions sota els quals s'ofereixen una sèrie de mesures per assistir als clients de l'entitat que estiguin passant per dificultats financeres.

Els departaments de riscos i seguiment són els responsables de portar a terme el corresponent anàlisi financer individualitzat de cadascuna d'aquestes operacions per a garantir que el refinançament, reestructurament o pla de pagaments és adequat i possible pel soci i alhora garantir la recuperació de tots els imports avalats, o en el seu defecte reconèixer les quantitats que, en el seu cas, s'estimin irrecuperables.

## F. Fons de Provisions Tècniques

D'acord amb l'article 9 de la Llei 1/1994, d'11 de març, la Societat ha de tenir constituït un Fons de Provisions Tècniques, amb la finalitat de reforçar la seva solvència.

El Fons de Provisions Tècniques està integrat per:

- Dotacions que la Societat faci amb càrrec al seu compte de pèrdues i guanys sense limitació, i en concepte de provisió per insolvències. És l'import que la Societat dota amb càrrec al compte de pèrdues i guanys conforme al que assenyalava l'article 9.a) de la Llei 1/1994 de 11 de març, sobre el règim jurídic de les societats de garantia recíproca.

Els fons que es doten per la cobertura del risc de crèdit específic es reconeixen a la partida del passiu del balanç "Provisions" i els que s'utilitzen per la cobertura d'actius financers o immobles adjudicats en pagament de deutes es reconeixen com a correccions de valor per deteriorament d'actius, disminuint el saldo de les partides "Socis dubtosos" i "Actius no corrents mantinguts per a la venda", respectivament.

Els imports que es dotin per a la cobertura del risc del conjunt d'operacions es reconeixen a aquest epígraf del passiu "Fons de provisions tècniques. Cobertura del

*por el Consejo de Administración e incluida en el Manual de Políticas y Procedimientos. Esta política detalla los requisitos, condiciones y situaciones bajo los cuales se ofrece un abanico de medidas para asistir a los clientes de la entidad que estén atravesando dificultades financieras.*

*Los departamentos de riesgos y seguimiento son los responsables de llevar a cabo el correspondiente análisis financiero individualizado de cada una de estas operaciones para garantizar que la refinanciación, reestructuración o plan de pago es adecuado y posible para el socio y a su vez garantizar la recuperación de todos los importes avalados, o en su defecto reconocer las cantidades que, en su caso, se estimen irrecuperables.*

## F. Fondo de Provisiones Técnicas

*De acuerdo con el artículo 9 de la Ley 1/1994, de 11 de marzo, la Sociedad debe tener constituido un Fondo de Provisiones Técnicas, cuya finalidad es la de reforzar su solvencia.*

*El Fondo de provisiones técnicas está integrado por:*

- *Dotaciones que la Sociedad efectúe con cargo a su cuenta de pérdidas y ganancias sin limitación, y en concepto de provisión para insolvencias. Es el importe que la Sociedad dota con cargo a su cuenta de pérdidas y ganancias conforme a lo señalado en el artículo 9.a) de la Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre Régimen jurídico de las sociedades de garantía recíproca.*

*Los fondos que se dotan para la cobertura del riesgo de crédito específico se reconocen en el epígrafe del pasivo del balance "Provisiones" y los que se utilizan para la cobertura de activos financieros o inmuebles adjudicados en pago de deudas se reconocen como correcciones de valor por deterioro de activos, disminuyendo el saldo de la partida "Socios dudosos" y "Activos no corrientes mantenidos para la venta", respectivamente.*

*Los importes que se doten para la cobertura del riesgo del conjunto de operaciones se reconocerán en la partida del pasivo "Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del*

conjunt d'operacions" amb càrrec a la partida "Dotacions al Fons de Provisions Tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)" del compte de pèrdues i guanys. Aquest fons es pot utilitzar per a compensar les cobertures del risc de crèdit específic que siguin necessàries per als actius, avals i garanties o la correcció per deteriorament dels actius adjudicats en pagament de deutes. Els imports d'aquest fons que s'utilitzen per a compensar les cobertures específiques comptabilitzades al compte de pèrdues i guanys es reconeixen com a un ingrés a l'epígraf "Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net)".

- Aportacions de tercers al fons de provisions tècniques: correspon a l'import desemborsat de les subvencions, donacions i altres aportacions de caràcter no reintegrable, sigui quina sigui la seva naturalesa, realitzades per tercers a la Societat d'acord amb el que assenyala l'article 9.b) i c) de la Llei 1/1994, de 11 de març, sobre Règim jurídic de les societats de garantia recíproca.

Aquestes aportacions es reconeixen inicialment a l'epígraf de patrimoni net "Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers". Quan la Societat no ha dotat a l'exercici, sense incórrer en pèrdues, imports suficients al fons de provisions tècniques, l'import aportat per tercers es reconeix com un ingrés en el compte "Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades" en el compte de pèrdues i guanys per compensar:

- La cobertura de l'import mínim per al risc del conjunt de les operacions.
- La cobertura del risc específic necessària per als actius, avals i garanties.
- La correcció de valor per deteriorament dels actius adjudicats en pagament de deutes.

- Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions: és l'import del fons de provisions tècniques que es destina a cobrir el risc del conjunt de les operacions. El seu import ha de ser com a mínim l'1% del total del risc viu de la Societat per avals i garanties atorgats, valors representatius de deute i

*conjunto de operaciones" con cargo a la partida "Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Este fondo se podrá utilizar para compensar las coberturas del riesgo de crédito específico que sea necesaria para los activos, avales y garantías o la corrección por deterioro de los activos adjudicados en pago de deudas. Los importes de este fondo que se utilicen para compensar las coberturas específicas contabilizadas en la cuenta de pérdidas y ganancias se reconocen como un ingreso en la partida "Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (neto)".*

- *Aportaciones de terceros al fondo de provisiones técnicas: corresponde al importe desembolsado de las subvenciones, donaciones y demás aportaciones de carácter no reintegrable, cualquiera que sea su naturaleza, realizadas por terceros a la Sociedad conforme a lo señalado en el artículo 9.b) y c) de la Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre Régimen jurídico de las sociedades de garantía recíproca.*

*Estas aportaciones se reconocen inicialmente en el epígrafe de patrimonio neto "Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros". Cuando la Sociedad no haya dotado en el ejercicio, sin incurrir en pérdidas, importe suficiente al fondo de provisiones técnicas, el importe aportado por terceros se reconoce como un ingreso en el epígrafe "Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros utilizadas" en la cuenta de pérdidas y ganancias para compensar:*

- *La cobertura del importe mínimo para el riesgo del conjunto de las operaciones.*
- *La cobertura del riesgo específico necesaria para los activos, avales y garantías.*
- *La corrección de valor por deterioro de los activos adjudicados en pago de deudas.*

- *Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones: es el importe del fondo de provisiones técnicas que se destina a cubrir el riesgo del conjunto de las operaciones. Su importe debe ser como mínimo el 1% del total del riesgo vivo de la Sociedad por avales y garantías otorgados, valores representativos de deuda y*

qualssevol altres quantitats pendents de cobrament, excepte:

- L'import dels riscos pels quals s'hagi efectuat cobertura de caràcter específic.
- L'import dels riscos derivats de valors emesos per les Administracions Públiques incloent els derivats d'adquisicions temporals de Deute Públic, organismes autònoms i demés entitats de dret públic dependents de les mateixes, l'import dels riscos garantits per aquestes Administracions Públiques, directament o indirectament mitjançant els organismes amb garantia il·limitada de les mateixes, els riscos reafiançats o reassegurats per organismes o empreses públiques de països de la Unió Europea l'activitat principal de la qual sigui el reassegurament, o aval de crèdit, a la part coberta, els garantits amb dipòsits dineraris i els saldos pendents de cobrament per comissions per avals.
- El 50% de l'import dels riscos garantits suficientment amb hipoteques sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques.
- Els dipòsits a entitats de crèdit.

L'import que s'hagi aplicat en concepte de cobertura del risc de crèdit específic per operacions dubtoses (insolvències, instruments financers de difícil recuperació i immobilitzat adquirit en pagament de deutes) minora el Fons de Provisions Tècniques, de manera que el Fons de Provisions Tècniques Net és el Fons de Provisions Tècniques no aplicat a la cobertura del risc de crèdit específic de les operacions (veure Nota 10.c).

Les dotacions, recuperacions, i utilitzacions del Fons de Provisions Tècniques es realitzen amb càrrec i abonament als epígrafs del compte de pèrdues i guanys "Dotacions a provisions per avals i garanties (net)", "Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (net)", "Dotacions al fons del provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions", "Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (net)" i "Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades" del compte de pèrdues i guanys (veure Nota 10.c).

*cualesquiera otras cantidades pendientes de cobro, excepto:*

- *El importe de los riesgos para los que se haya efectuado cobertura de carácter específico.*
- *El importe de los riesgos derivados de valores emitidos por las Administraciones Públicas incluidos los derivados de adquisiciones temporales de Deuda Pública, organismos autónomos y demás entidades de derecho público dependientes de las mismas, el importe de los riesgos garantizados por dichas Administraciones Públicas, directamente o indirectamente a través de los organismos con garantía ilimitada de las mismas, los riesgos reafianzados o reasegurados por organismos o empresas públicas de países de la Unión Europea cuya actividad principal sea el reaseguramiento, o aval de crédito, en la parte cubierta, los garantizados con depósitos dinerarios y los saldos pendientes de cobro por comisiones por avales.*
- *El 50% del importe de los riesgos garantizados suficientemente con hipotecas sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.*
- *Los depósitos en entidades de crédito.*

*El importe que se haya aplicado en concepto de cobertura del riesgo de crédito específico para operaciones dudosas (insolvencias, instrumentos financieros de difícil recuperación e inmovilizado adquirido en pago de deudas) minora el Fondo de Provisiones Técnicas, por lo que el Fondo de Provisiones Técnicas Neto es el Fondo de Provisiones Técnicas no aplicado a la cobertura del riesgo de crédito específico de las operaciones (véase Nota 10.c).*

*Las dotaciones, recuperaciones, y utilizaciones del Fondo de Provisiones Técnicas se realizan con cargo y abono a los epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias "Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto)", "Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (Neto)", "Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones", "Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (neto)" y "Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros utilizadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 10.c).*

## G. Ingressos i despeses

Els ingressos i despeses s'imputen en funció del criteri de meritació, és a dir, quan es produeix la corrent real de béns i serveis que els mateixos representen, amb independència del moment en que es produeix la corrent monetària o financera derivada d'ells. Els esmentats ingressos es valoren pel valor raonable de la contraprestació rebuda, deduïts descomptes i impostos.

Els ingressos per prestació de serveis es reconeixen considerant el grau de realització de la prestació a la data de balanç, sempre i quan el resultat de la transacció pugui ser estimat amb fiabilitat.

Els interessos i comissions meritades pels socis dubtosos es reconeixen com a ingrés en el moment del seu cobrament. De la mateixa manera, els imports ajornats a cobrar per venda d'immobilitzat adjudicat en pagament de deutes es registren com a benefici en el moment en que es fa efectiu el seu cobrament amb abonament a l'epígraf "Deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda".

## H. Provisions i contingències

Els Administradors de la Societat en la formulació dels comptes anuals diferencien entre:

- Provisions: saldos creditors que cobreixen obligacions actuals derivades de successos passats, la cancel·lació dels quals és probable que origini una sortida de recursos, però que resultin indeterminats en quant al seu import i/o moment de cancel·lació.
- Passius contingents: obligacions possibles sorgides com a conseqüència de successos passats, la materialització futura dels quals està condicionada a que es produeixi, o no, un o més esdeveniments futurs independents de la voluntat de la Societat.

Els comptes anuals recullen totes les provisions respecte les quals s'estima que la probabilitat de que s'hagi d'atendre l'obligació és superior a que no ho sigui. Els passius contingents no

## G. Ingresos y gastos

*Los ingresos y gastos se imputan en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.*

*Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pueda ser estimado con fiabilidad.*

*Los intereses y comisiones devengados por los socios dudosos se reconocen como ingreso en el momento de su cobro. De la misma manera, los importes aplazados a cobrar por ventas de inmovilizado adjudicado en pago de deudas se registran como beneficio en el momento en el que se hace efectivo su cobro con abono al epígrafe "Deterioro y resultado de activos no corrientes en venta".*

## H. Provisiones y contingencias

*Los Administradores de la Sociedad en la formulación de las cuentas anuales diferencian entre:*

- *Provisiones: saldos acreedores que cubren obligaciones actuales derivadas de sucesos pasados, cuya cancelación es probable que origine una salida de recursos, pero que resultan indeterminados en cuanto a su importe y/o momento de cancelación.*
- *Pasivos contingentes: obligaciones posibles surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización futura está condicionada a que ocurra, o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad.*

*Las cuentas anuales recogen todas las provisiones con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se*

es reconeixen en els comptes anuals, sinó que s'informa sobre els mateixos a les notes de la memòria, en la mesura en la que no siguin considerats com a remots.

Les provisions es valoren pel valor actual de la millor estimació possible de l'import necessari per cancel·lar o transferir l'obligació, tenint en compte la informació disponible sobre el succés i les seves conseqüències, i registrant-se els ajustos que sorgeixin per l'actualització de les esmentades provisions com a una despesa financera conforme es va meritant.

## I. Risc en vigor per avals i garanties atorgades

Sota aquest capítol de risc en vigor per avals i garanties atorgades de la informació promemòria s'inclouen els saldos pendents a tancament de l'exercici per les operacions de préstec o crèdit avalades, així com per altres garanties prestades i formalitzades per a la Societat per l'import màxim del que respongui davant de tercers, distingint entre "Garanties financeres" i "Resta d'avals i garanties", per no haver estat pagat o reclamat el seu pagament pel beneficiari de la garantia.

En els avals i garanties en els que el risc s'incrementa com a conseqüència de la meritació d'interessos, l'import màxim garantit inclou, a més de l'import garantit, els interessos vençuts pendents de cobrament.

Els imports garantits per la Societat únicament es disminueixen o donen de baixa quan consti fehacientment que s'han reduït o cancel·lat els riscos garantits o bé, quan es facin efectius davant de tercers.

L'import dels avals i garanties qualificats com a dubtosos pendents de pagament a tercers també es registren a la partida "Risc en vigor per avals i garanties atorgats del que: dubtosos".

El deteriorament de les operacions dubtoses es registra al passiu del balanç a l'epígraf "Provisions per a avals i garanties".

Sota el capítol de risc reavalat es recull, a l'exercici 2020 i 2019, l'import del mateix que

*reconocen en las cuentas anuales, sino que se informa sobre los mismos en las notas de la memoria, en la medida en que no sean considerados como remotos.*

*Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación, teniendo en cuenta la información disponible sobre el suceso y sus consecuencias, y registrándose los ajustes que surjan por la actualización de dichas provisiones como un gasto financiero conforme se va devengando.*

## I. Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados

*Bajo el capítulo de riesgo en vigor por avales y garantías otorgadas de la información promemoria se incluyen los saldos pendientes al cierre del ejercicio por las operaciones de préstamo o crédito avaladas, así como por otras garantías prestadas y formalizadas por la Sociedad por el importe máximo del que responda frente a terceros, distinguiendo entre "Garantías financieras" y "Resto de avales y garantías", por no haber sido pagado o reclamado su pago por el beneficiario de la garantía.*

*En los avales y garantías en los que el riesgo se incrementa como consecuencia del devengo de intereses, el importe máximo garantizado incluye, además del principal garantizado, los intereses vencidos pendientes de cobro.*

*Los importes garantizados por la Sociedad únicamente se disminuyen o dan de baja cuando conste fehacientemente que se han reducido o cancelado los riesgos garantizados o cuando se hagan efectivos frente a terceros.*

*El importe de los avales y garantías calificados como dudosos pendientes de pago a terceros también se registran en la partida "Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados del que: dudosos".*

*El deterioro de valor de las operaciones dudosas se registra en el pasivo del balance en el epígrafe "Provisiones para avales y garantías".*

*Bajo el capítulo de riesgo reavalado se recoge, en el ejercicio 2020 y 2019 el importe del*

ha estat cedit a la “Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA)”, mitjançant els corresponents contractes de reaval (veure Nota 8).

## **J. Indemnitzacions per acomiadament i altres conceptes**

Amb conformitat amb la legislació laboral vigent, la Societat està obligada al pagament d'indemnitzacions a aquells treballadors amb els que, sota certes condicions, rescindeixin les seves relacions laborals. Durant els exercicis 2020 i 2019, respectivament, les indemnitzacions per acomiadament han ascendit a 520 euros i 40 euros i es troben registrades a la partida “Despeses de personal - sous, salaris i assimilats” del compte de pèrdues i guanys adjunt. A tancament dels exercicis 2020 i 2019 no s'ha realitzat cap provisió en concepte d'indemnització, ja que no estan previstes situacions d'aquesta naturalesa.

## **K. Arrendaments**

Els arrendaments es classifiquen com a arrendaments financers sempre que de les condicions dels mateixos es dedueixi que es transfereixen a l'arrendatari substancialment els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. La resta d'arrendaments es classifiquen com a arrendaments operatius.

Les despeses derivades dels acords d'arrendament operatiu es carreguen al compte de pèrdues i guanys en l'exercici en que es meriten. Qualsevol cobrament o pagament que pogués realitzar-se en contractar un arrendament operatiu, en cas de ser significatiu, es tractarà com un cobrament o pagament anticipat que s'imputarà a resultats al llarg del període de l'arrendament, a mesura que es cedeixin o rebin els beneficis de l'actiu arrendat. A 31 de desembre de 2020 i 2019 no hi ha despeses anticipades pendents de traspasar a resultats.

A tancament del exercicis 2020 i 2019, la Societat té contractat el lloguer de l'oficina

*misma que ha sido cedido a la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA), mediante los correspondientes contratos de reaval (véase Nota 8).*

## **J. Indemnizaciones por despido y otros conceptos**

*De conformidad con la legislación laboral vigente, la Sociedad está obligada al pago de indemnizaciones a aquellos empleados con los que, bajo ciertas condiciones, rescinda sus relaciones laborales. Durante los ejercicios 2020 y 2019 las indemnizaciones por despido han ascendido a 520 euros y 40 euros, respectivamente y se encuentran registradas en la partida de “Gastos de personal- Sueldos, salarios y asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 no se ha realizado ninguna provisión en concepto de indemnización, ya que no están previstas situaciones de esta naturaleza.*

## **K. Arrendamientos**

*Los arrendamientos se clasifican como arrendamientos financieros siempre que de las condiciones de los mismos se deduzca que se transfieren al arrendatario sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los demás arrendamientos se clasifican como arrendamientos operativos.*

*Los gastos derivados de los acuerdos de arrendamiento operativo se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se devengan. Cualquier cobro o pago que pudiera realizarse al contratar un arrendamiento operativo, en caso de ser significativo, se tratará como un cobro o pago anticipado que se imputará a resultados a lo largo del periodo del arrendamiento, a medida que se cedan o reciban los beneficios del activo arrendado. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no hay gastos anticipados pendientes de traspasar a resultados.*

*Al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad tiene contratado el alquiler de la*

de Barcelona. L'import de les quotes d'arrendaments operatius reconegudes, per aquest concepte, com a despesa a l'exercici 2020 i 2019 ascendeix a 264.185 euros i 261.247 euros (IVA inclòs), respectivament (veure Nota 18.c i 18.g). El contracte d'arrendament es va formalitzar a l'exercici 2012, amb una durada de 10 anys, que es desglossen en 5 anys de compliment obligatori per les dues parts i 5 anys potestats per part de l'arrendatari i obligatoris per part de l'arrendador.

Adicionalment, durant els exercicis 2020 i 2019, s'han mantingut altres arrendaments operatius per import de 21.613 euros i 26.710 euros, respectivament (veure Nota 18.c).

## L. Classificació del capital com a Patrimoni o Passiu no corrent

D'acord la Ordre EHA/1327/2009, de 26 de maig, les aportacions realitzades per els socis al capital social de les societats de garantia recíproca es reconeixen com a patrimoni net a la partida "Capital", quan la Societat pugui refusar el seu reemborsament per prohibicions legals o estatutàries. El seu import, segons la mencionada normativa és el major de:

- Capital social mínim establert en els estatuts i que, a 31 de desembre de 2020 i 2019, ascendeix als dos exercicis a 19.000.000 d'euros.
- Import de requeriments mínims de recursos propis calculats conforme a la normativa de solvència aplicable a aquestes societats que no estigui cobert amb altres elements computables com a recursos propis.

L'import de requeriments mínims a 31 de desembre de 2020 ascendeix a 28.373.287 euros (22.658.716 euros a 31 de desembre de 2019), que estan totalment coberts amb altres elements computables com a recursos propis.

Tenint en compte que el capital mínim segons estatuts és de 19.000.000 d'euros, pels exercicis 2020 i 2019, la Societat, d'acord a la primera de les opcions ha registrat aquest import com capital, abonant a l'epígraf

*oficina de Barcelona. El importe de las cuotas de arrendamiento operativo, por este concepto, reconocidas como gasto en el ejercicio 2020 y 2019 asciende a 264.185 euros y 261.247 euros (IVA incluido), respectivamente (véase Nota 18.c y 18.g). El contrato de arrendamiento se formalizó en el ejercicio 2012 con una duración de 10 años, que se desglosan en 5 años de cumplimiento obligatorio por ambas partes y 5 años potestativos por parte del arrendatario y obligatorios por parte del arrendador.*

*Adicionalmente, durante los ejercicios 2020 y 2019 se han mantenido otros arrendamientos operativos por importe de 21.613 euros y 26.710 euros, respectivamente (véase Nota 18.c).*

## L. Clasificación del capital como Patrimonio o Pasivo no corriente

*De acuerdo con la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, las aportaciones realizadas por los socios al capital social de las sociedades de garantía recíproca se reconocen como patrimonio neto en la partida "Capital", cuando la Sociedad pueda rehusar a su reembolso por prohibiciones legales o estatutarias. Su importe, según la mencionada normativa es el mayor de:*

- *Capital social mínimo establecido en los estatutos y que, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, asciende en ambos ejercicios a 19.000.000 de euros.*
- *Importe de requerimientos mínimos de recursos propios calculados conforme a la normativa de solvencia aplicable a estas sociedades que no esté cubierto con otros elementos computables como recursos propios.*

*El importe de requerimientos mínimos a 31 de diciembre de 2020 asciende a 28.373.287 euros (22.658.716 euros a 31 de diciembre de 2019), que están totalmente cubiertos con otros elementos computables como recursos propios.*

*Teniendo en cuenta que el capital mínimo según estatutos es de 19.000.000 de euros, para los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad, de acuerdo con la primera de las opciones,*

“Capital reemborsable a la vista” del balanç de situació a 31 de desembre de 2020 i 2019, 18.411.800 euros i 17.415.000 euros, respectivament.

L'import de les aportacions a capital que no pot registrar-se com patrimoni net es reconeix a l'epígraf “Capital reemborsable a la vista” del balanç de situació adjunt.

## M. Impost sobre Beneficis

La despesa o l'ingrés per impost sobre beneficis comprèn la part relativa a la despesa o ingrés per l'impost corrent i la part corresponent a la despesa o ingrés per impost diferit.

L'impost corrent és la quantitat que la Societat satisfà com a conseqüència de les liquidacions fiscals de l'impost sobre el benefici relatiu a un exercici. Les deduccions i altres avantatges fiscals a la quota de l'impost, excloses les retencions i pagaments a compte, així com les pèrdues fiscals compensables d'exercicis anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

La despesa o l'ingrés per impost diferit es correspon amb el reconeixement i la cancel·lació dels actius i passius per impost diferit. Aquests inclouen les diferències temporals que s'identifiquen com aquells imports que es preveuen pagaders o recuperables derivats de les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i el seu valor fiscal, així com les bases imposables negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades fiscalment. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al que s'espera recuperar-los o liquidar-los.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporals imposables, excepte aquelles derivades del reconeixement inicial de fons de comerç o d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni al resultat fiscal ni al resultat comptable i no és una combinació de negocis.

*ha registrado dicho importe como capital, abonando al epígrafe “Capital reemborsable a la vista” del balance de situación a 31 de diciembre de 2020 y 2019, 18.411.800 euros y 17.415.000 euros, respectivamente.*

*El importe de las aportaciones a capital que no puede registrarse como patrimonio neto se reconoce en el epígrafe “Capital reemborsable a la vista” del balance de situación adjunto.*

## M. Impuesto sobre Beneficios

*El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende la parte relativa al gasto o ingreso por el impuesto corriente y la parte correspondiente al gasto o ingreso por impuesto diferido.*

*El impuesto corriente es la cantidad que la Sociedad satisface como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre el beneficio relativas a un ejercicio. Las deducciones y otras ventajas fiscales en la cuota del impuesto, excluidas las retenciones y pagos a cuenta, así como las pérdidas fiscales compensables de ejercicios anteriores y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.*

*El gasto o el ingreso por impuesto diferido se corresponden con el reconocimiento y la cancelación de los activos y pasivos por impuesto diferido. Estos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables derivados de las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así como las bases imposables negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas fiscalmente. Dichos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.*

*Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imposables, excepto aquellas derivadas del reconocimiento inicial de fondos de comercio o de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable y no es una combinación de negocios.*

Per la seva part, els actius per impostos diferits només es reconeixen en la mesura en que es consideri probable que la Societat vagi a disposar de guanys fiscals futurs, per poder fer-los efectius.

Els actius i passius per impostos diferits, originats per operacions amb càrrecs o abonaments directes en comptes de patrimoni, es comptabilitzen també amb contrapartida a patrimoni net.

A cada tancament comptable es reconsideren els actius per impostos diferits registrats, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos en la mesura en que existeixin dubtes sobre la seva recuperació futura. Així mateix, a cada tancament s'avaluen els actius per impostos diferits no registrats a balanç i aquests són objecte de reconeixement en proporció en que passi a ser probable la seva recuperació amb beneficis fiscals futurs (veure Nota 15).

El tipus de gravamen a l'Impost sobre Societats és del 25%.

Segons s'estipula a la llei 1/1994, les Societats de Garantia Recíproca, gaudeixen dels següents beneficis fiscals:

- Exempció de l'impost sobre transmissions patrimonials i actes jurídics documentats per a les operacions societàries de constitució i augment o disminució de capital, així com per a les operacions de formalització de garanties amb els seus socis.
- Exempció de l'impost sobre Societats per a les aportacions realitzades per les Administracions Públiques al fons de provisions tècniques, així com dels seus rendiments.

Així mateix, la llei 27/14 de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, estableix que seran deduïbles de la base imposable de l'Impost sobre Societats les dotacions que es realitzin al fons de provisions tècniques amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, fins que l'esmentat fons arribi a la quantitat mínima obligatòria establerta al Real Decret 2345/1996 (veure Nota 4(f)). Les dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys

*Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que se considere probable que la Sociedad vaya a disponer de ganancias fiscales futuras contra las que poder hacerlos efectivos.*

*Los activos y pasivos por impuestos diferidos, originados por operaciones con cargos o abonos directos en cuentas de patrimonio, se contabilizan también con contrapartida en patrimonio neto.*

*En cada cierre contable se reconsideran los activos por impuestos diferidos registrados, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos en la medida en que existan dudas sobre su recuperación futura. Asimismo, en cada cierre se evalúan los activos por impuestos diferidos no registrados en balance y éstos son objeto de reconocimiento en la medida en que pase a ser probable su recuperación con beneficios fiscales futuros (véase Nota 15).*

*El tipo de gravamen en el Impuesto sobre Sociedades es del 25%.*

*Según se estipula en la Ley 1/1994, las sociedades de garantía recíproca gozan de los siguientes beneficios fiscales:*

- *Exención del Impuesto sobre Transmisiones Patrimoniales y Actos Jurídicos Documentados para las operaciones societarias de constitución y aumento o disminución de capital, así como para las operaciones de formalización de garantías con sus socios.*
- *Exención del Impuesto sobre Sociedades para las aportaciones realizadas por las Administraciones Públicas al fondo de provisiones técnicas, así como de sus rendimientos.*

*Asimismo, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades, establece que serán deducibles de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades las dotaciones que se efectúen al fondo de provisiones técnicas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, hasta que el mencionado fondo alcance la cuantía mínima obligatoria establecida en el Real Decreto 2345/1996 (véase nota 4(f)). Las dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas*

que excedeixin de l'esmentada quantia mínima són deduïbles en un 75% de la base imposable de l'Impost sobre Societats.

## N. Estat de canvis al patrimoni net

A l'estat de canvis al patrimoni net s'informa de tots els canvis produïts al patrimoni net derivats de:

- El saldo total dels ingressos i despeses reconegudes.
- Les variacions originades al patrimoni net per operacions amb els socis o propietaris de l'empresa quan actuïn com a tals.
- Les restants variacions que es produeixin al patrimoni net.
- També s'informarà dels ajustaments al patrimoni net degut a canvis de criteris comptables i correccions d'errors.

Aquest estat es formularà tenint en compte que:

- El resultat corresponent a un exercici es traspasarà a l'exercici següent a la columna de resultat d'exercicis anteriors.
- L'aplicació que en un exercici es realitza del resultat de l'exercici anterior, es reflectirà a "Altres variacions del patrimoni net".

## O. Estat de fluxos d'efectiu

A l'estat de fluxos d'efectiu, preparat d'acord amb el mètode indirecte, s'utilitzen les següents expressions amb els següents sentits:

- Fluxos d'efectiu: entrades i sortides de diner en efectiu i dels seus equivalents; entenent per aquests les inversions a curt termini de gran liquiditat i sense risc significatiu d'alteracions en el seu valor.
- Activitats d'explotació: activitats típiques de la Societat, així com altres activitats que no poden ser classificades com a inversió o finançament.

*y ganancias que excedan dicha cuantía mínima son deducibles en un 75% de la base imponible del Impuesto sobre Sociedades.*

## N. Estado de cambios en el patrimonio neto

*En el estado de cambios en el patrimonio neto se informa de todos los cambios habidos en el patrimonio neto derivados de:*

- *El saldo total de los ingresos y gastos reconocidos.*
- *Las variaciones originadas en el patrimonio neto por operaciones con los socios o propietarios de la empresa cuando actúen como tales.*
- *Las restantes variaciones que se produzcan en el patrimonio neto.*
- *También se informará de los ajustes al patrimonio neto debido a cambios en criterios contables y correcciones de errores.*

*Este estado se formulará teniendo en cuenta que:*

- *El resultado correspondiente a un ejercicio se traspasará en el ejercicio siguiente a la columna de resultado de ejercicios anteriores.*
- *La aplicación que en un ejercicio se realiza del resultado del ejercicio anterior, se reflejará en "Otras variaciones del patrimonio neto".*

## O. Estado de flujos de efectivo

*En el estado de flujos de efectivo, preparado de acuerdo con el método indirecto, se utilizan las siguientes expresiones con los siguientes sentidos:*

- *Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.*
- *Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como inversión o financiación.*

- Activitats d'inversió: les d'adquisició, alineació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses a l'efectiu i els seus equivalents.

- Activitats de finançament: activitats que produeixen canvis a la grandesa i composició del patrimoni net i dels passius que formen part de les activitats d'explotació.

## P. Compromisos per pensions

La Societat no té contret amb el seu personal compromisos en matèria de pensions ni qualsevol altre compromís d'import significatiu que pugui suposar desemborsaments en el futur. En conseqüència, els balanços de situació adjunts no recullen provisions pels esmentats conceptes.

## Q. Medi ambient

Els administradors de la Societat consideren mínims, i en qualsevol cas coberts, els riscos medi ambientals que poguessin derivar de la seva activitat, i estimen que no sorgiran passius addicionals relacionats amb els esmentats riscos. La Societat no ha incorregut en despeses ni ha rebut subvencions relacionades a l'esmentat risc durant els exercicis 2020 i 2019.

- *Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y en sus equivalentes.*

- *Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.*

## P. Compromisos por pensiones

*La Sociedad no tiene contraído con su personal compromisos en materia de pensiones ni cualquier otro compromiso de importe significativo que pueda suponer desembolsos en el futuro. En consecuencia, los balances adjuntos no recogen provisiones por dichos conceptos.*

## Q. Medioambiente

*Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos, los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni ha recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos durante los ejercicios 2020 y 2019.*

## 5. Immobilitzat intangible

## 5. Inmovilizado intangible

El moviment hagut durant els exercicis 2020 i 2019 als comptes d'aquest epígraf ha estat el següent (veure Nota 4.a):

*El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente (véase Nota 4.a):*

EUROS							
	Saldo a 31/12/2018	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2019	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2020
	Saldo a 31/12/2018	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2019	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2020
<b>Cost</b>							
<b>Coste</b>							
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	688.669	64.461	(244)	752.886	68.930	-	821.816
Altres <i>Otros</i>	39.743	-	-	39.743	-	-	39.743
<b>Total cost</b>	<b>728.412</b>	<b>64.461</b>	<b>(244)</b>	<b>792.628</b>	<b>68.930</b>	<b>-</b>	<b>861.559</b>
<b>Total coste</b>							
<b>Amortització acumulada</b>							
<b>Amortización acumulada</b>							
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	(534.408)	(26.913)	244	(561.077)	(33.251)	-	(594.328)
Altres <i>Otros</i>	(22.183)	(9.333)	-	(31.516)	(7.818)	-	(39.334)
<b>Total amortització acumulada</b>	<b>(556.591)</b>	<b>(36.246)</b>	<b>244</b>	<b>(592.594)</b>	<b>(41.068)</b>	<b>-</b>	<b>(633.662)</b>
<b>Total amortización acumulada</b>							
<b>Total immobilitzat intangible net</b>	<b>171.821</b>	<b>28.215</b>	<b>-</b>	<b>200.035</b>	<b>27.862</b>	<b>-</b>	<b>227.897</b>
<b>Total inmovilizado intangible neto</b>							

Durant els exercicis 2020 i 2019 s'han produït altes per valor de 68.930 euros i 64.461 euros, respectivament, corresponents, majoritàriament, a millores als aplicatius de la Societat.

*Durante los ejercicios 2020 y 2019 se han producido altas por valor de 68.930 euros y 64.461 euros, respectivamente, correspondientes, mayoritariamente, a mejoras en los aplicativos de la Sociedad.*

Durant els exercicis 2020 i 2019 no s'han posat de manifest pèrdues per deteriorament.

*Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.*

A 31 de desembre de 2020 i 2019, hi ha elements totalment amortitzats i en ús per un valor de 535.069 euros i 505.455 euros, respectivament.

*A 31 de diciembre de 2020 y 2019, hay elementos totalmente amortizados y en uso por un valor de 535.069 euros y 505.455 euros, respectivamente.*

## 6. Immobilitzat material

El moviment hagut durant els exercicis 2020 i 2019 als diferents comptes d'aquest epígraf, ha estat el següent (veure Nota 4.b):

## 6. Inmovilizado material

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las diferentes cuentas de este epígrafe, ha sido el siguiente (Nota 4.b):

EUROS							
	Saldo a 31/12/2018	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2019	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2020
	Saldo a 31/12/2018	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2019	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2020
<b>Cost</b>							
<b>Coste</b>							
Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari <i>Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario</i>	119.845	2.283	(3.755)	118.374	-	-	118.374
Altre immobilitzat <i>Otro inmovilizado</i>	109.569	30.038	-	139.607	8.424	-	148.031
<b>Total cost</b>	<b>229.414</b>	<b>32.322</b>	<b>(3.755)</b>	<b>257.981</b>	<b>8.424</b>	<b>-</b>	<b>266.405</b>
<b>Total coste</b>							
<b>Amortització acumulada</b>							
<b>Amortización acumulada</b>							
Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari <i>Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario</i>	(101.392)	(4.956)	2.264	(104.084)	(4.943)	-	(109.027)
Altre immobilitzat <i>Otro inmovilizado</i>	(68.227)	(17.380)	-	(85.607)	(15.454)	-	(101.061)
<b>Total amortització acumulada</b>	<b>(169.619)</b>	<b>(22.336)</b>	<b>2.264</b>	<b>(189.691)</b>	<b>(20.397)</b>	<b>-</b>	<b>(210.088)</b>
<b>Total amortización acumulada</b>							
<b>Total immobilitzat material net</b>	<b>59.795</b>	<b>9.986</b>	<b>(1.491)</b>	<b>68.289</b>	<b>(11.973)</b>	<b>-</b>	<b>56.317</b>
<b>Total inmovilizado material neto</b>							

Durant els exercicis 2020 i 2019 no s'han posat de manifest pèrdues per deteriorament.

Durant el 2020 no s'han registrat baixes d'immobilitzat material. Durant el 2019 es van produir baixes d'immobilitzat material per import de 3.755 euros, que van suposar unes pèrdues de 1.491 euros, que es troben registrades a l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienació d'immobilitzat" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

A 31 de desembre de 2020 i 2019 el valor net comptable de l'immobilitzat material es trobava cobert per les corresponents pòlisses d'assegurances. A les citades dates, hi ha béns totalment amortitzats i en ús per un valor de 146.214 euros i 122.523 euros, respectivament.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

Durante el 2020 no se han registrado bajas de inmovilizado material. Durante el ejercicio 2019 se produjeron bajas de inmovilizado material por importe de 3.755 euros, que supusieron unas pérdidas de 1.491 euros, que se encuentran registradas en el epígrafe "Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el valor neto contable del inmovilizado material se encontraba cubierto por sus correspondientes pólizas de seguro. A dichas fechas, hay bienes totalmente amortizados y en uso por un valor de 146.214 euros y 122.523 euros, respectivamente.

## 7. Deutors comercials i altres comptes a cobrar

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2020 i 2019 és:

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es:

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Socis dubtosos (Nota 8) <i>Socios dudosos (Nota 8)</i>	17.526.731	15.849.570
Deutors varis <i>Deudores varios</i>	13.318.188	13.150.915
Deutors per comissió d'aval (Nota 4.d)(3.a) i b)) <i>Deudores por comisión de aval (Nota 4.d)(3.a) y b))</i>	12.028.985	10.651.529
Resta de deutors <i>Resto de deudores</i>	1.289.202	2.499.386
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 15) <i>Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)</i>	298.171	287.598
Resta de comptes a cobrar <i>Resto de cuentas a cobrar</i>	41.020	41.020
<b>Total</b> <b>Total</b>	<b>31.184.109</b>	<b>29.329.103</b>

El saldo de "Deutors per comissió d'aval" recull principalment el valor actual de les comissions de risc pendents de cobrament.

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el saldo de "Altres crèdits amb les Administracions Públiques" recull bàsicament l'import de les retencions practicades per part de les entitats financeres en la liquidació d'interessos, el crèdit fiscal per deduccions i per bases imposables negatives d'exercicis anteriors i les diferències temporals registrades com a conseqüència del càlcul de l'impost sobre societats (veure Nota 15).

Dintre del saldo de "Resta de deutors" s'inclou l'import pendent de cobrament de CERSA pel contracte de refinançament que ascendeix a 1.213.849 euros y 1.482.399 euros, a 31 de desembre de 2020 y 2019, respectivament (veure Nota 4.e). Addicionalment, a l'exercici 2019 recull l'aportació pendent de rebre de la Generalitat de Catalunya per import de 1.000.000 euros en virtut del Conveni amb el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" (Nota 13).

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el saldo de l'epígraf "Resta de comptes a cobrar" correspon bàsicament a la fiança a llarg termini en concepte de lloguer de l'oficina que la Societat posseeix a Barcelona.

El saldo de "Deudores por comisión de aval" recoge principalmente el saldo del valor actual de las comisiones de riesgo pendientes de cobro.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo de "Otros créditos con las Administraciones Públicas" recoge básicamente el importe de las retenciones practicadas por parte de las entidades financieras en la liquidación de intereses, el crédito fiscal por deducciones y por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y las diferencias temporales registradas como consecuencia del cálculo del impuesto sobre sociedades (véase Nota 15).

Dentro del saldo de "Resto de deudores" se incluye el importe pendiente de cobro de CERSA por el contrato de reafianzamiento que asciende a 1.213.849 euros y 1.482.399 euros, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente (véase nota 4.e). Adicionalmente, en el ejercicio 2019 recoge la aportación pendiente de recibir de Generalitat de Catalunya, por importe de 1.000.000 euros en virtud del Convenio con el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" (Nota 13).

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el saldo del epígrafe "Resto de cuentas a cobrar" corresponde, básicamente, a la fianza a largo plazo en concepto de alquiler de la oficina que la Sociedad posee en Barcelona.

## 8. Socis dubtosos i provisions

## 8. Socios dudosos y provisiones

La composició de l'epígraf "Socis dubtosos" dels balanços de situació a 31 de desembre de 2020 i 2019 és la següent (veure Nota 4.e):

La composición del epígrafe "Socios dudosos" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente (véase Nota 4.e):

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Amb garantia real <i>Con garantía real</i>	2.000.508	1.724.790
Amb garantia personal de l'empresa <i>Con garantía personal de la empresa</i>	14.101.271	12.129.948
Altres garanties <i>Otras garantías</i>	3.144.946	2.614.439
Sense garanties <i>Sin garantías</i>	3.761.256	3.748.032
<b>Total socis dubtosos per aval</b> <b><i>Total socios dudosos por aval</i></b>	<b>23.007.981</b>	<b>20.217.209</b>
Altres socis dubtosos (*) <i>Otros socios dudosos (*)</i>	9.130	9.130
<b>Total socis dubtosos</b> <b><i>Total socios dudosos</i></b>	<b>23.017.111</b>	<b>20.226.339</b>
<b>Deteriorament per a insolvències per socis dubtosos (Nota 10.c)</b> <b><i>Deterioro para insolvencias por socios dudosos (Nota 10.c)</i></b>	<b>(8.406.358)</b>	<b>(6.891.506)</b>
Comissions cartera socis dubtosos <i>Comisiones cartera socios dudosos</i>	3.250.493	2.753.249
Provisions per a comissions de socis dubtosos <i>Provisiones para comisiones de socios dudosos</i>	(334.516)	(238.511)
<b>Comissions cartera socis dubtosos netes</b> <b><i>Comisiones cartera socios dudosos netas</i></b>	<b>2.915.977</b>	<b>2.514.738</b>
<b>Total socis dubtosos</b> <b><i>Total socios dudosos</i></b>	<b>17.526.731</b>	<b>15.849.570</b>

(\*) Correspon, bàsicament, a despeses per la reclamació de deutes d'avales classificats com dubtosos.

(\*) Corresponde, básicamente, a gastos por la reclamación de deudas de avales clasificados como dudosos.

El moviment hagut als exercicis 2020 i 2019 dels socis dubtosos per avals, és el següent:

*El movimiento habido en los ejercicios 2020 y 2019 de los socios dudosos por aval, es el siguiente:*

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2019	Addicions	Baixes	Traspàs a Fallits (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2020
	<i>Saldo a 31/12/2019</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Traspaso a Fallidos (Nota 4.e)</i>	<i>Saldo a 31/12/2020</i>
Socis dubtosos per avals <i>Socios dudosos por avales</i>	20.226.339	9.611.502	(1.617.420)	(5.203.310)	23.017.111
<b>Del que: import reavalat</b> <b><i>Del que: importe reavalado</i></b>	<b>10.488.634</b>				<b>11.257.698</b>

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2018	Addicions	Baixes	Traspàs a Fallits (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2019
	<i>Saldo a 31/12/2018</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Traspaso a Fallidos (Nota 4.e)</i>	<i>Saldo a 31/12/2019</i>
Socis dubtosos per avals <i>Socios dudosos por avales</i>	19.306.514	13.373.143	(3.202.439)	(9.250.880)	20.226.339
<b>Del que: import reavalat</b> <b><i>Del que: importe reavalado</i></b>	<b>10.517.939</b>				<b>10.488.634</b>

El saldo a 31 de desembre de 2020 i 2019, així com el moviment durant els exercicis dels "Actius en suspens" i del "Fons de Provisions Tècniques en suspens" utilitzat per els Actius en suspens, que la Societat registra internament a comptes d'ordre, és el següent:

El saldo a 31 de diciembre de 2020 y 2019 así como el movimiento durante los ejercicios de los "Activos en suspenso" y del "Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso" utilizado para los Activos en suspenso, que la Sociedad registra internamente en cuentas de orden, es el siguiente:

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2019	Addicions	Actius en Suspens Recuperats	Baixes no reclamables	Saldo a 31/12/2020
	<i>Saldo a 31/12/2019</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Activos en Suspense Recuperados</i>	<i>Bajas no re- clamables</i>	<i>Saldo a 31/12/2020</i>
<b>Actius totals en suspens:</b> <b>Activos totales en suspenso:</b> Imports rebuts de societats de reafiançament <i>Importes recibidos de sociedades de reafianzamiento</i>	15.523.824	3.631.973	(622.304)	(114.549)	18.418.943
Fallits per avals (Notes 4.e i 10.c) <i>Fallidos por avales (Notas 4.e y 10.c)</i>	17.851.911	5.168.922	(3.772.761)	(122.895)	19.125.176
	<b>33.375.735</b>	<b>8.800.895</b>	<b>(4.395.065)</b>	<b>(237.444)</b>	<b>37.544.118</b>
<b>Fons de Provisions Tècniques en suspens</b> <b>Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso</b>	<b>17.851.911</b>	<b>5.168.922</b>	<b>(3.772.761)</b>	<b>(122.895)</b>	<b>19.125.176</b>

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2018	Addicions	Actius en Suspens Recuperats	Baixes no reclamables	Saldo a 31/12/2019
	<i>Saldo a 31/12/2018</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Activos en Suspense Recuperados</i>	<i>Bajas no re- clamables</i>	<i>Saldo a 31/12/2019</i>
<b>Actius totals en suspens:</b> <b>Activos totales en suspenso:</b> Imports rebuts de societats de reafiançament <i>Importes recibidos de sociedades de reafianzamiento</i>	10.699.006	5.165.264	(156.598)	(183.849)	15.523.824
Fallits per avals (Notes 4.e i 10.c) <i>Fallidos por avales (Notas 4.e y 10.c)</i>	14.157.076	9.324.331	(5.279.156)	(350.341)	17.851.911
	<b>24.856.083</b>	<b>14.489.595</b>	<b>(5.435.754)</b>	<b>(534.190)</b>	<b>33.375.735</b>
<b>Fons de Provisions Tècniques en suspens</b> <b>Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso</b>	<b>14.157.076</b>	<b>9.324.331</b>	<b>(5.279.156)</b>	<b>(350.341)</b>	<b>17.851.911</b>

El fons de provisions tècniques en suspens, incloent el corresponent als actius totals en suspens no reclamables, ascendeix en els exercicis 2020 i 2019 a 31.397.218 euros i 29.566.593 euros, respectivament.

*El fondo de provisiones técnicas en suspenso, incluyendo el correspondiente a los activos totales en suspenso no reclamables, asciende en los ejercicios 2020 y 2019 a 31.397.218 euros y 29.566.593 euros, respectivamente.*

Els imports constituïts per al deteriorament de crèdits comercials i per a la provisió per avals i garanties a 31 de desembre de 2020 i 2019, són els següents:

*Los importes constituidos para el deterioro de créditos comerciales y para provisión por avales y garantías a 31 de diciembre de 2020 y 2019 son los siguientes:*

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Deteriorament socis dubtosos <i>Deterioro socios dudosos</i>	8.406.358	6.891.506
Deteriorament deutors varis <i>Deterioro deudores varios</i>	20.910	9.378
Provisió insolvències comissions socis dubtosos <i>Provisión insolvencias comisiones socios dudosos</i>	334.516	238.510
<b>Total provisió socis dubtosos i deutors varis</b> <b><i>Total provisión socios dudosos y deudores varios</i></b>	<b>8.761.783</b>	<b>7.139.394</b>
<b>Provisió per a cobertura d'aval i garanties</b> <b><i>Provisión para cobertura de avales y garantías</i></b>	<b>11.455.794</b>	<b>10.133.675</b>
Provisió per a cobertura d'aval i garanties (Nota 10.c) <i>Provisión para cobertura de avales y garantías (Nota 10.c)</i>	8.539.817	7.618.938
Valoració de les comissions per a aval dubtosos (Nota 4.d) <i>Valoración de las comisiones para avales dudosos (Nota 4.d)</i>	2.915.977	2.514.737

Durant els exercicis 2020 i 2019, la provisió per deteriorament i per a insolvències, sense considerar la valoració per comissions d'aval dubtosos, ha tingut el següent moviment:

*Durante los ejercicios 2020 y 2019, la provisión por deterioro para insolvencias, sin considerar la valoración por comisiones de avales dudosos, ha tenido el siguiente movimiento:*

	EUROS		
	Provisió socis dubtosos <i>Provisión socios dudosos</i>	Provisió avals dubtosos <i>Provisión avales dudosos</i>	Total provisiions <i>Total provisiones</i>
<b>Saldo a 31 de desembre de 2018</b> <b><i>Saldo a 31 de diciembre de 2018</i></b>	<b>6.141.827</b>	<b>8.962.742</b>	<b>15.104.569</b>
Dotacions correccions de valor socis dubtosos (net) (Nota 18.d) <i>Dotaciones correcciones de valor socio dudosos (neto) (Nota 18.d)</i>	5.110.510	-	5.110.510
Dotacions / recuperacions a provisiions per avals i garanties (net) (Notes 10.c i 18.d) <i>Dotaciones / recuperaciones a provisiones por avales y garantías (neto) (Notas 10.c y 18.d)</i>	-	(1.343.805)	(1.343.805)
Regularització neta de fallits (Notes 10.c) <i>Regularización neta de fallidos (Notas 10.c)</i>	(4.112.943)	-	(4.112.943)
<b>Saldo a 31 de desembre de 2019</b> <b><i>Saldo a 31 de diciembre de 2019</i></b>	<b>7.139.394</b>	<b>7.618.937</b>	<b>14.758.331</b>
Dotacions correccions de valor socis dubtosos (net) (Nota 18.d) <i>Dotaciones correcciones de valor socio dudosos (neto) (Nota 18.d)</i>	3.386.602	-	3.386.602
Dotacions / recuperacions a provisiions per avals i garanties (net) (Notes 10.c i 18.d) <i>Dotaciones / recuperaciones a provisiones por avales y garantías (neto) (Notas 10.c y 18.d)</i>	-	920.879	920.879
Regularització neta de fallits (Notes 10.c) <i>Regularización neta de fallidos (Notas 10.c)</i>	(1.764.213)	-	(1.764.213)
<b>Saldo a 31 de desembre de 2020</b> <b><i>Saldo a 31 de diciembre de 2020</i></b>	<b>8.761.783</b>	<b>7.618.937</b>	<b>17.301.599</b>

## **Compañía Española de Reafianzamiento, S.A.**

La Societat signa anualment un contracte de Reafiançament amb CERSA per a la cobertura parcial de les provisions, tant genèriques com específiques, i dels fallits que derivin del risc assumit per la Societat amb les petites i mitjanes empreses (pimes) que siguin sòcies de la mateixa. Les principals clàusules del contracte signat pel 2020 són:

- CERSA concedeix una cobertura per principal i interessos corrents, a garanties a mig i llarg termini atorgades per la Societat a les pimes, davant d'entitats de crèdit, Administracions o Organismes Públics, proveïdors i clients, excepte les operacions excloses en el contracte. Els percentatges de cobertura s'estableixen en funció de les característiques de la pime, de la naturalesa dels actius finançats, la qualificació i finalitat de l'operació per la qual es requereix la garantia, així com el compliment dels objectius de formalització establerts per CERSA per a la SGR, oscil·lant entre el 40% i el 80%.

- CERSA contempla la possibilitat de cobertura a algunes operacions diferents a les anteriors, denominades operacions especials, la cobertura de les quals s'analitzarà de manera individualitzada.

- L'import reafiançat per CERSA que reflexa la part de risc assumit per CERSA amb una mateixa pime avalada o empresa del mateix grup econòmic no suposarà, en cap cas, que es superi el límit de 750.000 euros, considerant agregadament el risc viu de CERSA corresponent a l'empresa i, en el seu cas, pel seu grup econòmic per avals formalitzats per la Societat i per altres societats de garantia que tinguessin avals o altres instruments de garantia atorgats en benefici de la mateixa. En el cas de les operacions del programa CCS, el límit és de 1.100.000 d'euros. A les operacions que no comptin amb cobertura del FEI, el límit màxim de risc viu assumit per CERSA amb una mateixa PIME avalada o empresa del mateix grup econòmic estarà limitat a 500.000 euros.

- El contracte estableix específicament determinades limitacions en funció del producte, sector, finalitat i import.

- El risc viu de les operacions reafiançades per CERSA a la SGR no podrà ser superior al 22%

## **Compañía Española de Reafianzamiento, S.A.**

*La Sociedad firma anualmente un contrato de reafianzamiento con CERSA para la cobertura parcial de las provisiones, tanto genéricas como específicas, y de los fallidos que se deriven del riesgo asumido por la Sociedad con las pequeñas y medianas empresas (pymes) que sean socias de la misma. Las principales cláusulas del contrato firmado para el 2020 son:*

- *CERSA concede una cobertura por principal e intereses corrientes, a garantías a medio y largo plazo otorgadas por la Sociedad a las pymes, ante entidades de crédito, Administraciones u Organismos Públicos, proveedores y clientes, salvo las operaciones expresamente excluidas en el contrato. Los porcentajes de cobertura se establecen en función de las características de la pyme, de la naturaleza de los activos financiados, la calificación y finalidad de la operación para la que se requiere la garantía, oscilando entre el 40% y el 80%.*

- *CERSA contempla la posibilidad de cobertura de ciertas operaciones distintas a las anteriores, denominadas operaciones especiales, cuya cobertura se analizará de manera individualizada.*

- *El importe reafianzado por CERSA que refleja la parte de riesgo asumido por Cersa con una misma pyme avalada o empresas del mismo grupo económico no supondrá, en ningún caso, que se supere el límite de 750.000 euros, considerando agregadamente, el riesgo vivo de CERSA correspondiente a la empresa y, en su caso, su grupo económico por avals formalizados por la Sociedad y por otras sociedades de garantía que tuvieran avals u otros instrumentos de garantía otorgados en beneficio de la misma. En el caso de las operaciones del programa CCS, el límite es de 1.100.000 euros. En las operaciones que no cuenten con cobertura del FEI, el límite máximo de Riesgo Vivo asumido por CERSA con una misma PYME Avalada o empresas del mismo Grupo Económico estará limitado a 500.000 euros.*

- *El contrato establece específicamente determinadas limitaciones en función del producto, sector, finalidad e importe.*

- *El riesgo vivo de las operaciones reafianzadas por CERSA a la SGR no podrá ser superior*

del risc viu total de CERSA amb el Sistema de Garanties.

- L'obligació de l'abonament total o parcial per part de CERSA del percentatge de risc reafiançat requerirà com a condició inexcusable la consideració de l'operació com a fallida en els termes definits per les parts.

- La cobertura del risc contemplada a aquest contracte és gratuïta, mentre no es superi el rati de qualitat establert a l'efecte i que es calcularà anualment a l'objecte de determinar el cost de la cobertura. A l'exercici 2020 no ha hagut cost de cobertura. (A l'exercici 2019, el cost de la cobertura va ascendir a 85.325 euros i es troba registrat a l'epígraf "Comissions pagades" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

- El contracte va entrar en vigor l'1 de gener de 2020 i s'ha prorrogat fins el 31 de març del 2021.

Amb motiu de la greu situació provocada per la expansió del virus COVID-19, i el seu impacte a l'activitat del teixit empresarial dels autònoms i petites i mitjanes empreses, des de CERSA s'ha creat una línia especial de recolzament per a facilitar l'accés a finançament en termini i condicions més adequades a les pimes afectades (Línia COVID-19). La línia COVID-19 es canalitza a través de les Societats de Garantia Recíproca (SGR), quedant fixades les condicions al Contracte i successives addendes signades durant l'exercici.

En aquest sentit, s'estableix una nova tipologia d'operacions de garantia, addicional a les establertes en el contracte marc, denominada COVID-19. S'inclouen a aquesta tipologia totes les operacions de garantia financera per a finançament de circulat amb cobertura, d'acord al contracte marc que s'atorguin a PIMES afectades a la seva activitat per la situació creada pel virus COVID-19. S'exclouen d'aquesta línia les operacions que siguin novació, refinançament o reestructuració d'un préstec anterior per concedir major termini o carència d'operacions formalitzades anteriorment a que entrés en vigor la línia COVID-19.

Les operacions de la tipologia COVID-19 tenen un percentatge de cobertura del 80% si compleixen amb els requisits que s'estableixen a les corresponents addendes.

*al 22% del riesgo vivo total de CERSA con el Sistema de Garantías.*

- *La obligación del abono total o parcial por parte de CERSA del porcentaje de riesgo reafianzado requerirá como condición inexcusable la consideración de dicha operación como fallida en los términos definidos por las partes.*

- *La cobertura del riesgo contemplada en este contrato es gratuita, mientras no se supere la ratio de calidad establecido al efecto y que se calculará anualmente al objeto de determinar el coste de la cobertura. En el ejercicio 2020 no ha habido coste de cobertura (en el ejercicio 2019 el coste de cobertura ascendió a 85.325 euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.*

- *El contrato entró en vigor el 1 de enero de 2020 y se ha prorrogado hasta 31 de marzo de 2021.*

*Con motivo de la grave situación provocada por la expansión del virus COVID-19 y su impacto en la actividad del tejido empresarial de autónomos y pequeñas y medias empresas, desde CERSA se ha creado una línea especial de apoyo para facilitar el acceso a financiación en plazo y condiciones más adecuadas a las PYME afectadas (Línea COVID-19). La línea COVID-19 se canaliza a través de las Sociedades de Garantía Recíproca (SGR), quedando reflejadas las condiciones en el contrato y las sucesivas adendas firmadas a lo largo del ejercicio.*

*En este sentido se establece una nueva tipología de operaciones de garantía, adicional a las establecidas en el contrato marco, denominada COVID-19. Se incluyen en esta tipología todas las operaciones de garantía financiera para financiación de circulante con cobertura, de acuerdo al contrato marco, que se otorguen a pymes afectadas en su actividad por la situación creada por el virus COVID-19. Se excluyen de esta línea las operaciones que sean una mera novación, refinanciación o reestructuración de un préstamo anterior para conceder mayor plazo o carencia de operaciones formalizadas con anterioridad a que entrara en vigor la línea COVID-19.*

*Las operaciones de la tipología COVID-19 tienen un porcentaje de cobertura del 80% si cumplen con los requisitos que se establecen en las correspondientes adendas. Las*

Les operacions de la línia COVID-19 que no siguin elegibles per comptar amb la cobertura del 80% tenen una cobertura del 75%, en cas que tinguin un termini de 2 anys o superior i del 50% per a terminis d'entre 1 i 2 anys.

A les operacions de la tipologia COVID-19 i que tinguin una cobertura del 80%, l'import màxim de risc reafiançat que reflexa la part del risc assumit per CERSA amb una mateixa PIME avalada o empreses del mateix grup econòmic s'incrementa de set-cents cinquanta mil euros (750.000 euros) a un milió tres-cents cinquanta mil euros (1.350.000 euros). Per les operacions del programa CCS s'incrementa a un milió cinc-cents mil euros (1.500.000 euros).

En data 23 de desembre de 2020 s'ha signat una nova addenda al contracte entre CERSA i la Societat amb efectes fins el 31 de març de 2021.

Està previst signar, durant el segon trimestre del 2021, el nou contracte per les operacions que es formalitzin a l'exercici 2021.

Les dades del reafiançament de CERSA es mostren a continuació:

*operaciones de la línea COVID-19 que no sean elegibles para contar con la cobertura del 80% tienen una cobertura del 75%, en caso de que tengan un plazo de 2 años o superior y del 50% para plazos de entre 1 y 2 años.*

*En las operaciones de la tipología COVID-19 y que tengan una cobertura del 80%, el importe máximo de riesgo reafianzado que refleja la parte del riesgo asumido por CERSA con una misma pyme avalada o empresas del mismo grupo económico se incrementa de setecientos cincuenta mil euros (750.000 euros) a un millón trescientos cincuenta mil euros (1.350.000 euros). Para las operaciones del programa CCS se incrementa a un millón quinientos mil euros (1.500.000 euros).*

*Con fecha 23 de diciembre de 2020 se ha firmado nueva adenda al contrato entre CERSA y la Sociedad con efectos hasta el 31 de marzo de 2021.*

*Está previsto firmar, durante el segundo trimestre del 2021, el nuevo contrato para las operaciones que se formalicen en el ejercicio 2021.*

*Los datos del reafianzamiento de CERSA se muestran a continuación:*

CERSA	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Risc en vigor reafiançat <i>Riesgo en vigor reafianzado</i>	317.401.732	199.869.720
del que risc dubtós <i>del que riesgo dudoso</i>	23.444.570	16.202.897
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	12.892.235	8.928.758
Socis dubtosos reafiançats <i>Socios dudosos reafianzados</i>	11.257.698	10.488.634
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	7.978.562	7.357.752
Actius adjudicats en pagament de deute reafiançats <i>Activos adjudicados en pago de deuda reafianzados</i>	824.654	1.015.381
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	328.094	505.570
Fons rebuts de CERSA, nets <i>Fondos recibidos de CERSA, netos</i>	37.311.817	34.451.958
dels quals corresponen a l'exercici <i>de los que corresponden al ejercicio</i>	2.859.860	5.010.580
Imports cobrats per la Societat sobre els quals CERSA té drets <i>Importes cobrados por la Sociedad sobre los que CERSA tiene derechos</i>	52.854	11.598
dels quals corresponen a l'exercici <i>de los que corresponden al ejercicio</i>	52.854	11.598
Imports declarats a CERSA pendents de rebre <i>Importes declarados a CERSA pendientes de recibir</i>	1.213.850	1.482.399

## **Conveni amb el Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya**

El 5 de novembre de 2019 s'ha signat el conveni de col·laboració entre el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" i la Societat, per regular el règim d'aportacions al fons de provisions tècniques. Aquest conveni substitueix i deixa sense efecte el conveni signat el 19 d'octubre de 2015 entre el "Departament de d'Economia i Coneixement" de la Generalitat de Catalunya" i la Societat, signat en el seu moment per la mateixa finalitat.

El conveni va entrar en vigor el dia de la seva signatura i té una vigència de 3 anys. Podrà ser prorrogat fins el màxim establert per l'article 49 h) de la LRJSP 40/2015 de 1 d'octubre, per consens entre les parts i segons les disponibilitats pressupostàries, i la pròrroga es formalitzarà amb la signatura d'una addenda al present conveni.

El conveni estableix les següents finalitats en quant a les aportacions a realitzar:

- a)** Aportacions al fons de provisions tècniques de la Societat, amb l'objectiu de reforçar la seva solvència.

A efectes de determinar la necessitat d'aquesta aportació, la Societat sol·licitarà a la Generalitat de Catalunya aportació al fons de provisions tècniques quan la ràtio = Fons de provisions tècniques (Fons de provisions tècniques per aportacions de tercers + fons de provisions tècniques per a la cobertura del conjunt d'operacions) / Risc viu per avals (a 31 de desembre de l'exercici anterior), compleixi els dos requisits següents:

- Sigui inferior al 5%.
- Sigui inferior a la ràtio que resulta com a mitjana del sector de les SGRs espanyoles per l'exercici anterior.

## **Convenio con el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya"**

*Con fecha 5 de noviembre de 2019 se firmó el convenio de colaboración entre el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" y la Sociedad, para regular el régimen de aportaciones al fondo de provisiones técnicas. Este convenio sustituye y deja sin efecto el convenio firmado el 19 de octubre de 2015 entre el "Departament d'Economia i Coneixement" de la Generalitat de Catalunya" y la Sociedad, firmado en su momento para la misma finalidad.*

*El convenio entró en vigor el día de su firma y tiene una vigencia de 3 años. Podrá ser prorrogado hasta el máximo establecido por el artículo 49 h) de la LRJSP 40/2015 de 1 de octubre, por mutuo acuerdo de las partes y según las disponibilidades presupuestarias, y la prórroga se formalizará con la firma de una adenda al presente convenio.*

*El convenio establece las siguientes finalidades en cuanto a las aportaciones a realizar:*

- a)** *Aportaciones al fondo de provisiones técnicas de la Sociedad, con el objetivo de reforzar su solvencia.*

*A efectos de determinar la necesidad de esta aportación, la Sociedad solicitará a la Generalitat de Catalunya aportación al fondo de provisiones técnicas cuando la ratio = Fondo de provisiones técnicas (Fondo de provisiones técnicas por aportaciones de terceros + fondo de provisiones técnicas para la cobertura del conjunto de operaciones) / Riesgo vivo por avals (a 31 de diciembre del ejercicio anterior), cumpla los dos requisitos siguientes:*

- *Sea inferior al 5%.*
- *Sea inferior a la ratio que resulta como media del sector de las SGRs españolas para el ejercicio anterior.*

**b)** Aportacions a un fons de la Societat per a subvencionar el cost de l'aval, facilitant l'accés al crèdit a les pimes.

A aquest efecte, la Generalitat de Catalunya realitza una aportació a la societat de fins a 1.000.000 euros en el primer trimestre de cada exercici. Addicionalment, en el supòsit que la Societat no requereixi la necessitat d'aportació per reforçar la seva solvència segons es regula a l'apartat anterior, podrà sol·licitar abans del 30 de setembre de cada exercici, que l'import de l'aportació per solvència pugui ser utilitzada per la finalitat de facilitar l'accés al finançament a les pimes.

L'import màxim a aportar per part del "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" no podrà excedir de 2.000.000 euros en cada exercici pressupostari. El 3 de desembre de 2019, el govern de la Generalitat de Catalunya, va autoritzar l'aportació per import de 1.000.000 euros, per la modalitat de facilitar l'accés al finançament a les pimes. Aquesta aportació es registra sota l'epígraf "deutors diversos" de l'actiu i amb la contrapart sota l'epígraf "Fiances i dipòsits rebuts" del passiu, del balanç de situació a 31 de desembre de 2019 (Notes 7 i 13). El 4 de març de 2020 s'ha rebut l'import pendent de cobrament per aquest concepte. A 31 de desembre de 2020 s'han formalitzat 16 operacions per import de 4.670.940 euros. Els imports consumits o compromesos com a conseqüència de les operacions formalitzades ascendeixen a 41.458 euros i 128.409 euros, respectivament. Durant l'exercici 2020, el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" ha fet aportacions al fons per import de 126.997 euros per restituir el fons fins l'import màxim establert (1.000.000 euros). A 31 de desembre de 2019, no s'havien efectuat operacions a l'empara d'aquest conveni.

**b)** Aportaciones a un fondo de la Sociedad para subvencionar el coste del aval, facilitando el acceso al crédito a las pymes.

Para esta finalidad, la Generalitat de Catalunya, realiza una aportación a la Sociedad de hasta 1.000.000 euros dentro del primer trimestre de cada ejercicio. Adicionalmente, en el caso de que la Sociedad no requiera de la necesidad de aportación para fortalecer su solvencia según se regula en el apartado anterior, podrá solicitar antes del 30 de septiembre de cada ejercicio, que el importe de la aportación por solvencia pueda ser utilizada para la finalidad de facilitar el acceso a la financiación a las pymes.

El importe máximo a aportar, por parte del "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" no podrá superar 2.000.000 de euros en cada ejercicio presupuestario. Con fecha 3 de diciembre de 2019, el gobierno de la Generalitat de Catalunya autorizó la aportación por importe de 1.000.000 euros, para la modalidad de facilitar el acceso a la financiación a las pymes. Esta aportación se encuentra registrada dentro del epígrafe de "Deudores varios" del activo y con contrapartida en el epígrafe de "Fianzas y depósitos recibidos" del pasivo, del balance de situación a 31 de diciembre de 2019 (Notas 7 y 13). Con fecha 4 de marzo de 2020 se ha recibido el importe pendiente de cobro por este concepto. A 31 de diciembre de 2020, se han formalizado 16 operaciones por importe de 4.670.940 euros. Los importes consumidos y comprometidos como consecuencia de las operaciones formalizadas ascienden a 41.458 euros y 128.409 euros, respectivamente. A lo largo del ejercicio 2020, el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" ha hecho aportaciones al fondo por importe de 126.997 euros para restituir el fondo hasta el importe máximo establecido (1.000.000 euros). A 31 de diciembre de 2019 no se habían formalizado operaciones al amparo de este convenio.

## 9. Tresoreria i Inversions financeres

## 9. Tesorería e Inversiones financieras

### a) Tresoreria

El detall d'aquest compte a 31 de desembre de 2020 i 2019, és:

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Caixa <i>Caja</i>	437	568
Comptes corrents a la vista <i>Cuentas corrientes a la vista</i>	18.919.730	14.332.188
	<b>18.920.167</b>	<b>14.332.755</b>

### a) Tesorería

El desglose de esta cuenta a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es:

### b) Inversions financeres

Dins d'aquest compte s'inclouen les inversions financeres que, a 31 de desembre de 2020 i 2019 corresponen, bàsicament, a imposicions a termini fix i valors representatius de deute.

### b) Inversiones financieras

Dentro de esta cuenta se incluyen las inversiones financieras, que, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 corresponden, básicamente, a imposiciones a plazo fijo y valores representativos de deuda.

Inversions financeres <i>Inversiones financieras</i>	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Instrumentos de Patrimonio <i>Instrumentos de Patrimonio</i>	329	329
Dipòsits a termini en entitats de crèdit <i>Depósitos a plazo en entidades de crédito</i>	7.000.000	4.500.588
Curt termini <i>Corto plazo</i>	7.000.000	4.500.588
Llarg termini <i>Largo plazo</i>	-	-
Valors representatius de deute <i>Valores representativos de deuda</i>	48.480.739	39.033.272
Curt termini <i>Corto plazo</i>	16.705.536	9.198.343
Llarg termini <i>Largo plazo</i>	31.775.203	29.834.929
	<b>55.481.068</b>	<b>43.534.189</b>

Els saldos registrats a l'epígraf "Inversions financeres-Valors representatius de deute" a 31 de desembre de 2020 i 2019, corresponen a bons i pagarés adquirits a tercers, classificats com a inversions a venciment segons la següent classificació:

*Los saldos registrados en el epígrafe "Inversiones financieras - Valores representativos de deuda" a 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponden a bonos y pagarés adquiridos a terceros, clasificados como inversiones a vencimiento según la siguiente clasificación:*

Rating Rating	EUROS					
	Ejercicio 2020 Ejercicio 2020			Ejercicio 2019 Ejercicio 2019		
	Renda Fixa Pública Renta Fija Pública	Renda Fixa Privada Renta Fija Privada	Total Total	Renda Fixa Pública Renta Fija Pública	Renda Fixa Privada Renta Fija Privada	Total Total
A+	-	-	-	-	998.137	998.137
A	-	2.608.720	2.608.720	-	3.029.469	3.029.469
A-	1.004.579	3.529.114	4.533.693	1.510.925	2.533.303	4.044.229
BBB+	-	6.844.874	6.844.874	-	6.287.371	6.287.371
BBB	-	8.462.254	8.462.254	-	11.506.856	11.506.856
BBB-	503.546	9.848.262	10.351.808	-	3.164.168	3.164.168
BB+	-	-	-	-	2.538.502	2.538.502
BB	15.479.627	-	15.479.627	7.464.541	-	7.464.541
B+	-	199.763	199.763	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-
Sense qualificació Sin calificación	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>16.987.752</b>	<b>31.492.987</b>	<b>48.480.739</b>	<b>8.975.466</b>	<b>30.057.806</b>	<b>39.033.272</b>

Del saldo d'inversions a 31 de desembre de 2020, el 43% té un termini residual inferior a 12 mesos (31% al 2019), el 48% té un termini residual d'entre 12 i 36 mesos (47% al 2019) i la resta tenen un termini residual d'entre 36 i 60 mesos.

Als exercicis 2020 i 2019, els dipòsits a termini en entitats de crèdit han meritat uns interessos de 1.317 euros i 5.458 euros, respectivament i es troben registrats dins l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys (veure Nota 18.f). Així mateix, els valors representatius de deute han meritat, durant els exercicis 2020 i 2019, interessos per import de 346.212 euros i 381.755 euros, respectivament i es troben registrats dins de l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys (veure Nota 18.f). Així mateix, les despeses derivades de les inversions financeres durant els exercicis 2020 i 2019, han ascendit a 89.072 euros i 88.294 euros, respectivament, i es troben registrades a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Durant els exercicis 2020 i 2019, les inversions financeres han meritat la següent rendibilitat mitjana:

*Del saldo de inversiones a 31 de diciembre de 2020, el 43% tiene un plazo residual inferior a 12 meses (31% en 2019); el 48% tiene un plazo residual entre 12 y 36 meses (47% en el 2019) y el resto tiene un plazo residual entre 36 y 60 meses.*

*En los ejercicios 2020 y 2019, los depósitos a plazo en entidades de crédito han devengado unos intereses de 1.317 euros y 5.458 euros, respectivamente y se encuentran registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18.f). Asimismo, los valores representativos de deuda han devengado, durante los ejercicios 2020 y 2019, intereses por importe de 346.212 euros y 381.755 euros, respectivamente y se encuentran registrados dentro del epígrafe "ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 18.f). Asimismo, los gastos derivados de las inversiones financieras, durante los ejercicios 2020 y 2019, han ascendido a 89.072 euros y 88.294 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.*

*Durante los ejercicios 2020 y 2019, las inversiones financieras han devengado la siguiente rentabilidad media:*

<b>Inversions financeres Inversiones financieras</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Dipòsits a termini en entitats de crèdit <i>Depósitos a plazo en entidades de crédito</i>	0,02 %	0,07 %
Valors representatius de deute <i>Valores representativos de deuda</i>	0,58 %	0,74 %

Durant els exercicis 2020 i 2019 no s'han produït deterioraments en els valors representatius de deute.

*Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han producido deterioros en los valores representativos de deuda.*

## 10. Patrimoni net

### A. Capital

El capital de les Societats de Garantia Recíproca està compost pel capital subscrit, el capital no exigít i el capital reemborsable a la vista.

El capital de la Societat, integrat per les aportacions dels Socis, és variable entre una xifra mínima fixada en els Estatuts i el triple de la mateixa, i està dividit en participacions socials d'igual valor nominal. A 31 de desembre de 2020 i 2019, el capital social mínim escriturat i fixat als Estatuts és de 19.000.000 d'euros (Nota 4.I). Dintre dels límits establerts, el capital social de la Societat, pot ser augmentat pel Consell d'Administració mitjançant la creació de noves participacions socials que hauran de quedar subscrites en la seva totalitat i desemborsades en un 25% com a mínim en el moment de la seva creació. Així mateix, el capital social pot ser reduït per el reemborsament i extinció de participacions socials, previ acord del Consell d'Administració. El Consell d'Administració pot delegar aquestes facultats a la Comissió Executiva i al Conseller Delegat.

Segons el que estableix l'apartat 5 de l'Annex I de la Ordre ministerial EHA/1327/2009, a 31 de desembre de 2020, la Societat ha classificat com a "Capital reemborsable a la vista" l'excés de capital estatutari mínim. Això ha suposat que la Societat a 31 de desembre de 2020 reconegui un "Capital reemborsable a la vista" per import de 18.411.800 euros (17.415.000 euros a 31 de desembre de 2019).

De conformitat amb la Llei 1/1994, junt amb els socis participants, als quals s'han concedit garanties, podran existir socis protectors la participació dels quals al capital social, directa o indirectament, no excedirà del 50% de la xifra mínima fixada als estatuts. No obstant, no es computaran en aquest percentatge les participacions d'Administracions Públiques, organismes autònoms i altres entitats de dret públic, societats mercantils participades majoritàriament pels anteriors o entitats que representen o associen interessos econòmics de caràcter general.

## 10. Patrimonio neto

### A. Capital

*El capital de las Sociedades de Garantía Recíproca está compuesto por el capital suscrito, el capital no exigido y el capital reembolsable a la vista.*

*El capital suscrito de la Sociedad, integrado por las aportaciones de los Socios, es variable entre una cifra mínima fijada en los Estatutos y el triple de la misma, y está dividido en participaciones sociales de igual valor nominal. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social mínimo escriturado y fijado en los Estatutos es de 19.000.000 euros (Nota 4.I). Dentro de los límites establecidos, el capital social de la Sociedad puede ser aumentado por el Consejo de Administración mediante la creación de nuevas participaciones sociales que habrán de quedar suscritas en su totalidad y desemborsadas en un 25% como mínimo en el momento de su creación. Asimismo, el capital social puede ser reducido por el reembolso y extinción de participaciones sociales, previo acuerdo del Consejo de Administración. El Consejo de Administración puede delegar estas facultades a la Comisión Ejecutiva y al Consejero Delegado.*

*Según lo establecido en el apartado 5 del Anexo I de la Orden Ministerial EHA/1327/2009, a 31 de diciembre de 2020, la Sociedad ha clasificado como "Capital reembolsable a la vista" el exceso del capital estatutario mínimo. Esto ha supuesto que la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 reconozca un "Capital reembolsable a la vista" por importe de 18.411.800 euros (17.415.000 euros a 31 de diciembre de 2019).*

*De conformidad con la Ley 1/1994, junto a los socios partícipes a cuyo favor se han prestado garantías podrán existir socios protectores cuya participación en el capital social, directa o indirectamente, no excederá del 50% de la cifra mínima fijada en los Estatutos. No obstante, no se computarán en ese porcentaje las participaciones de Administraciones Públicas, organismos autónomos y demás entidades de derecho público, sociedades mercantiles participadas mayoritariamente por los anteriores o entidades que representen o asocien intereses económicos de carácter general.*

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el capital social subscrit es componia de 187.059 i 182.075 participacions socials, respectivament, de 200 euros cadascuna. D'aquestes participacions, 85.724 corresponen a socis protectors (85.966 participacions a 31 de desembre de 2019). Segons la normativa en vigor, els socis protectors no poden rebre garanties de la Societat.

D'acord amb els Estatuts de la Societat, les participacions socials exigides per a obtenir una garantia de la Societat haurien d'estar totalment desemborsades quan la garantia sigui concedida.

Els socis partícips només podran separar-se una vegada hagin cancel·lat les operacions en vigor i, en cap cas, l'import del capital reemborsat podrà excedir del valor real de les participacions socials aportades amb el límit del seu valor nominal. Així mateix, els socis respondran amb l'import reemborsat i durant cinc anys, dels deutes contraïts per la Societat amb anterioritat a la data del reemborsament, en cas que el patrimoni social sigui insuficient per a fer front a les mateixes. El capital social reemborsat que continua responent de l'activitat és de 7.775.000 euros a 31 de desembre de 2020 (7.989.000 euros a 31 de desembre de 2019). La distribució per anys en els quals es va efectuar el reemborsament és la següent, en euros:

*A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social suscrito se compone de 187.059 y 182.075 participaciones sociales, respectivamente, de 200 euros cada una. De estas participaciones, 85.724 corresponden a socios protectores (85.966 participaciones a 31 de diciembre de 2019). Según la normativa en vigor, los socios protectores no pueden recibir garantías de la Sociedad.*

*De acuerdo con los Estatutos de la Sociedad, las participaciones sociales exigidas para obtener una garantía de la Sociedad deberán estar totalmente desemborsadas cuando la garantía sea concedida.*

*Los socios partícipes sólo podrán separarse una vez hayan cancelado las operaciones en vigor y, en ningún caso, el importe del capital reembolsado podrá exceder del valor real de las participaciones sociales aportadas con el límite de su valor nominal. Asimismo, los socios responderán con el importe reembolsado y durante cinco años, de las deudas contraídas por la Sociedad con anterioridad a la fecha del reembolso, en caso de que el patrimonio social sea insuficiente para hacer frente a las mismas. El capital social reembolsado que continúa respondiendo de la actividad es de 7.775.000 euros a 31 de diciembre de 2020 (7.989.000 euros a 31 de diciembre de 2019). La distribución por años en los que se efectuó el reembolso es la siguiente, en euros:*

ANY / AÑO	31/12/2020	31/12/2019
2015	-	1.859.000
2016	1.656.000	1.656.000
2017	1.622.000	1.622.000
2018	1.424.800	1.424.800
2019	1.427.200	1.427.200
2020	1.645.000	-
	<b>7.775.000</b>	<b>7.989.000</b>

Durant els exercicis 2020 i 2019 el capital de la Societat ha tingut el següent moviment:

*Durante los ejercicios 2020 y 2019 el capital de la Sociedad ha tenido el siguiente movimiento:*

<b>Capital subscrit / Capital Suscrito</b>	<b>EUROS</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018 / Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>36.467.800</b>
Més - Subscripcions de socis <i>Más - Suscripciones de socios</i>	3.070.800
Admissions de socis <i>Admisiones de socios</i>	1.873.000
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	1.197.800
Menys - Reducció de capital <i>Menos - Reducción de capital</i>	(3.123.600)
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(1.344.800)
Reduccions socis <i>Reducciones socios</i>	(1.778.800)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019 / Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>36.415.000</b>
Més - Subscripcions de socis <i>Más - Suscripciones de socios</i>	3.569.800
Admissions de socis <i>Admisiones de socios</i>	2.092.800
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	1.477.000
Menys - Reducció de capital <i>Menos - Reducción de capital</i>	(2.573.000)
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(1.064.800)
Reduccions socis <i>Reducciones socios</i>	(1.508.200)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020 / Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>37.411.800</b>

Durant l'exercici 2020, el capital de socis protectors s'ha disminuït en 48.400 euros (477.200 euros durant l'exercici 2019). En quant al capital de socis partícips, a l'exercici 2020 s'ha donat un increment net de 1.045.200 euros (424.400 euros durant el 2019).

Adicionalment, a 31 de desembre de 2020, de l'import total de reducció de capital, 486.600 euros (645.600 euros durant el 2019), corresponen a aplicacions de capital de socis dubtosos pel pagament del deute.

A 31 de desembre de 2020 i 2019, el capital social reclamat pels socis partícips pendent de reemborsament, ascendeix a 171.610 euros i 31.384 euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2020 i 2019, la composició del capital social era la següent:

*Durante el ejercicio 2020, el capital de socios protectores se ha disminuido en 48.400 euros (477.200 euros durante el ejercicio 2019). En cuanto al capital de socios partícipes, en el ejercicio 2020 ha sufrido un incremento neto de 1.045.200 euros (424.400 euros durante el ejercicio 2019).*

*Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2020, del importe total de reducción de capital, 486.600 euros (645.600 euros a 31 de diciembre de 2019) corresponden a aplicaciones de capital de socios dudosos para el pago de la deuda.*

*A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el capital social reclamado por los socios partícipes pendiente de reembolso asciende a 171.610 euros y 31.384 euros, respectivamente.*

*A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la composición del capital social era la siguiente:*

<b>Capital subscrit</b> <b>Capital Suscrito</b>	<b>EUROS</b>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
<b>Socis protectors</b> <b>Socios protectores</b>	<b>17.144.800</b>	<b>17.193.200</b>
<b>Socis partícips:</b> <b>Socios partícipes:</b>	<b>20.267.000</b>	<b>19.221.800</b>
Avalats <i>Avalados</i>	17.122.800	16.568.400
Del que dubtosos <i>Del que dudosos</i>	1.725.400	1.699.800
Sense operacions en vigor <i>Sin operaciones en vigor</i>	3.144.200	2.653.400
	<b>37.411.800</b>	<b>36.415.000</b>

A 31 de desembre de 2020 i 2019 la Societat no té registrat cap import com a saldo de capital subscrit pendent de desemborsament.

*A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad no tiene registrado importe alguno como saldo de capital subscrito pendiente de desembolso.*

La relació de tots els socis protectors, junt amb l'import del capital subscrit i totalment desemborsat a 31 de desembre de 2020 i 2019 és la següent:

La relación de todos los socios protectores, junto con el importe del capital suscrito y totalmente desembolsado a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

Titular <i>Titular</i>	Euros	Percentatge de participació (*) <i>Porcentaje de participación (*)</i>
	Capital Subscrit a 31.12.2020 <i>Capital Suscrito a 31.12.2020</i>	
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	4.650.000	12,43%
GENERALITAT DE CATALUNYA	3.641.000	9,73%
CAIXABANK S.A.	1.993.000	5,33%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1.278.200	3,42%
BANCO SANTANDER, S.A.	1.185.800	3,17%
BANKIA, S.A.	1.121.800	3,00%
BANCO DE SABADELL, S.A.	845.000	2,26%
INSTRUMENTS FINANCERS PER EMPRESES INNOVADORES, S.L.	629.400	1,68%
CONSORCI DE COMERÇ, ARTESANIA I MODA DE CATALUNYA	754.200	2,02%
INSTITUT CATALA DE LES EMPRESES CULTURALS	285.600	0,76%
CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA	204.600	0,55%
DEUTSCHE BANK, S.A.	120.000	0,32%
PRECI INVERSION,S.L	120.000	0,32%
CONFEDERACIÓ DE COOPERATIVES DE CATALUNYA	63.800	0,17%
FUNDACIÓ ESPECIAL PINNAE	24.000	0,06%
CAJA RURAL DE ARAGÓN, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,06%
CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS, S.COOP. DE CRÉDIT	24.000	0,06%
CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,06%
BANKINTER, S.A.	24.000	0,06%
ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.	24.000	0,06%
ARQUIA BANK, S.A	24.000	0,06%
CAIXA GUISONNA	24.000	0,06%
COOP57, S.C.C.L	24.000	0,06%
PIMEC PETITA I MITJANA EMPRESA DE CATALUNYA	17.600	0,05%
FOMENT DEL TREBALL	9.000	0,02%
ASSOCIACIÓ CATALANA DE MUNICIPIS I COMARQUES	4.800	0,01%
FEDERACIÓ DE SOCIETATS LABORALS DE CATALUNYA	4.800	0,01%
CAMBRA DE COMERÇ DE TARREGA	200	0,00%
<b>Socis Protectors</b> <b>Socios Protectores</b>	<b>17.144.800</b>	<b>45,83%</b>

(\*) Percentatge de participació sobre la xifra de capital social total.

(\*) Porcentaje de participación sobre la cifra de capital social total.

<b>Titular Titular</b>	<b>Euros</b>	<b>Percentatge de participació (*)</b>
	<b>Capital Subscrit a 31.12.2019 Capital Suscrito a 31.12.2019</b>	<b>Porcentaje de participación (*)</b>
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	4.650.000	12,77%
GENERALITAT DE CATALUNYA	3.563.000	9,78%
CAIXABANK S.A.	1.993.000	5,47%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1.278.200	3,51%
BANCO SANTANDER, S.A.	1.185.800	3,26%
BANKIA, S.A.	1.121.800	3,08%
BANCO DE SABADELL, S.A.	845.000	2,32%
INSTRUMENTS FINANCERS PER EMPRESES INNOVADORES, S.L.	802.400	2,20%
CONSORCI DE COMERÇ, ARTESANIA I MODA DE CATALUNYA	755.600	2,07%
INSTITUT CATALA DE LES EMPRESES CULTURALS	285.600	0,78%
CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA	204.600	0,56%
PRECI INVERSION,S.L	120.000	0,33%
DEUTSCHE BANK, S.A.	120.000	0,33%
CONFEDERACIÓ DE COOPERATIVES DE CATALUNYA	63.800	0,18%
CAJA RURAL DE ARAGÓN, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,07%
CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS, S.COOP. DE CRÉDIT	24.000	0,07%
CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,07%
BANKINTER, S.A.	24.000	0,07%
FUNDACIÓ ESPECIAL PINNAE	24.000	0,07%
ABANCA CORPORACION BANCARIA, S.A.	24.000	0,07%
ARQUIA BANK, S.A	24.000	0,07%
PIMEC PETITA I MITJANA EMPRESA DE CATALUNYA	17.600	0,05%
FOMENT DEL TREBALL	9.000	0,02%
ASSOCIACIÓ CATALANA DE MUNICIPIS I COMARQUES	4.800	0,01%
FEDERACIÓ DE SOCIETATS LABORALS DE CATALUNYA	4.800	0,01%
CAMBRA DE COMERÇ DE TARREGA	200	0,00%
<b>Socis Protectors Socios Protectores</b>	<b>17.193.200</b>	<b>47,21%</b>

(\*) Percentatge de participació sobre la xifra de capital social total.

(\*) Porcentaje de participación sobre la cifra de capital social total.

## B. Reserves i resultats

El moviment donat durant els exercicis 2020 i 2019 a reserves ha estat el següent:

<b>Reserva Legal</b> <i>Reserva Legal</i>	<b>EUROS</b>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Saldo inicial <i>Saldo Inicial</i>	207.398	207.398
Resultat de l'exercici <i>Resultado del ejercicio</i>	-	-
<b>Saldo final / Saldo final</b>	<b>207.398</b>	<b>207.398</b>

El règim jurídic de les Societats de Garantia Recíproca estableix el següent:

- Limitacions al repartiment de beneficis

Només es podran repartir entre els socis beneficis realment obtinguts o reserves expresses de efectius de lliure disposició, sempre que el valor de l'actiu real menys el passiu exigible no sigui inferior al capital social.

El repartiment de beneficis, de ser procedent, s'haurà d'efectuar respectant els límits establerts a la Llei 1/1994, d'11 de Març, i, en particular, els requisits mínims de solvència que s'estableixen a aquest efecte (art. 32 dels Estatuts de la Societat).

- Reserva legal

La Societat detraurà, com a mínim, un cinquanta per cent dels beneficis que obtingui en cada exercici, una vegada deduït l'Impost sobre Societats, fins a constituir un fons de reserva legal que arribi a un valor igual al triple de la xifra mínima del capital social. D'aquesta reserva només es podrà disposar per a cobrir, si escau, el saldo deutor del compte de pèrdues i guanys, i s'haurà de reposar la reserva quan descendeixi de l'indicat nivell. (art. 33 dels Estatuts de la Societat).

## B. Reservas y resultados

El movimiento habido durante los ejercicios 2020 y 2019 en las reservas, ha sido el siguiente:

El régimen jurídico de las Sociedades de Garantía Recíproca establece lo siguiente:

- Limitaciones al reparto de beneficios

Sólo se podrán repartir entre los socios beneficios realmente obtenidos o reservas expresas de efectivos de libre disposición, siempre que el valor del activo real menos el pasivo exigible no sea inferior al capital social.

El reparto de beneficios, de ser procedente, se tendrá que efectuar respetando los límites establecidos en la Ley 1/1994, de 11 de marzo, y, en particular, los requisitos mínimos de solvencia que se establecen a este efecto (art.32 de los Estatutos de la Sociedad).

- Reserva legal

La Sociedad detraerá, como mínimo, un cincuenta por ciento de los beneficios que obtenga en cada ejercicio, una vez deducido el impuesto sobre sociedades, hasta constituir un fondo de reserva legal que alcance un valor igual al triple de la cifra mínima del capital social. Solo se podrá disponer de esta reserva para cubrir, de ser procedente, el saldo deutor de la cuenta de pérdidas y ganancias, y se tendrá que reponer cuando baje el nivel indicado (art.33 de los Estatutos de la Sociedad).

- Repartiment de beneficis

Una vegada realitzada la detracció esmentada en el paràgraf anterior, es podrà distribuir beneficis als socis en proporció al capital que hagin desemborsat.

En la mesura que ho permetin els excedents existents i les reserves de lliure disposició, podrà atribuir-se als socis un benefici equivalent, com a màxim, a l'interès legal més dos punts. No obstant això, a fi de reforçar la solvència de la Societat, no podran distribuir-se beneficis entre els socis fins que la suma de la reserva legal i les reserves de lliure disposició no arribin a un valor igual al doble de la xifra mínima de capital social.

Els beneficis sobrants de les operacions anteriors haurien de destinar-se a la dotació de reserves de lliure disposició. (art. 34 dels Estatuts de la Societat).

### C. Fons de Provisions Tècniques, net

En data 8 d'abril de 2020 s'ha signat un conveni de col·laboració entre el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda" de la Generalitat de Catalunya i Avalis de Catalunya, SGR, per regular l'aportació al fons de provisions tècniques d'Avalis de Catalunya, SGR, dins del marc de finançament derivat de la situació d'emergència de la COVID-19 que ha permès la posada en funcionament de línies destinades a les pimes i autònoms que s'hagin vist afectats per la situació d'emergència provocada per la COVID-19, per un import total de 300.000.000 d'euros. Les aportacions es realitzaran amb un calendari plurianual per un import total de 30.000.000 d'euros. La distribució per anualitats d'aquesta aportació al fons de provisions tècniques és la següent: 10.000.000 d'euros al 2020 i 20.000.000 d'euros al 2021. El 31 de maig de 2020 s'ha rebut l'aportació corresponent al 2020.

Anualment, s'avaluarà el nivell de suficiència de l'aportació al fons de provisions tècniques, tenint en compte la pèrdua real d'Avalis i el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda" es compromet a restablir la situació patrimonial d'Avalis, tan

- Reparto de beneficios

*Una vez efectuada la detracción mencionada en el párrafo anterior, se podrán distribuir beneficios a los socios proporcionalmente al capital que hayan desembolsado.*

*En la medida en que lo permitan los excedentes existentes y las reservas de libre disposición, podrá atribuirse a los socios un beneficio equivalente, como máximo, al interés legal más dos puntos. No obstante, a fin de reforzar la solvencia de la Sociedad, no podrán distribuirse beneficios entre los socios hasta que la suma de la reserva legal y de las reservas de libre disposición no alcance un valor igual al doble de la cifra mínima de capital social.*

*Los beneficios sobrantes de las operaciones anteriores tendrán que destinarse a la dotación de reservas de libre disposición (art.34 de los Estatutos de la Sociedad).*

### C. Fondo de Provisiones Técnicas, neto

*Con fecha 8 de abril de 2020 se ha firmado un convenio de colaboración entre el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda" de la Generalitat de Catalunya y Avalis de Catalunya, SGR, para regular la aportación al fondo de provisiones técnicas de Avalis de Catalunya, SGR, dentro del marco de financiación derivado de la situación de emergencia de la COVID-19 que ha permitido la puesta en marcha de líneas destinadas a las pymes y autónomos que se hayan visto afectados por la situación de emergencia provocada por la COVID-19, por un importe total de 300.000.000 euros. Las aportaciones se realizarán con un calendario plurianual por un importe total de 30.000.000 euros. La distribución por anualidades de esta aportación al fondo de provisiones técnicas es la siguiente: 10.000.000 euros en el 2020 y 20.000.0000 euros en el 2021. Con fecha 31 de mayo de 2020 se ha recibido la aportación correspondiente al 2020.*

*Anualmente, se evaluará el nivel de suficiencia de la aportación al fondo de provisiones técnicas, teniendo en cuenta la pérdida real de*

aviat li sigui possible. L'aportació compromesa permet aplicar condicions econòmiques favorables a les pimes i autònoms que s'han vist afectats per la COVID-19. En aquest sentit, i pel que fa a les condicions aplicades a l'aval d'Avalis, les condicions han estat:

- Comissió d'administració i risc de l'aval: 0,65% sobre el risc avalat, excepte per la sublínia de restauració i comerç que és del 0,95%.
- Sense comissió d'obertura.
- Mutuïtat: el beneficiari de l'aval s'ha de convertir en soci, tal i com estableix la legislació vigent. Per aquestes línies, el beneficiari ha de subscriure participacions per un import de l'1% del risc avalat.

El conveni estarà vigent a partir de la data de signatura i fins que finalitzin els riscos avalats per Avalis, que serà com a màxim 10 anys.

Durant l'exercici 2020 s'han formalitzat 1.100 operacions per import de 197.939.226 euros a l'empara d'aquest conveni.

D'altra banda, en data 2 d'octubre de 2020, s'ha signat el conveni de col·laboració entre l'Ajuntament de Barcelona, l'Institut Català de Finances y Avalis de Catalunya, SGR, per el que es regula l'aportació al fons de provisions tècniques a través d'una subvenció extraordinària municipal, per la posada en funcionament d'una línia de finançament per a la petita economia de Barcelona derivada de la situació d'emergència de la COVID-19, per un import total de la línia de 12.000.000 d'euros d'avalis.

L'Ajuntament de Barcelona ha realitzat, a l'exercici 2020, una aportació al fons de provisions tècniques d'Avalis per import de 2.000.000 d'euros per la posada en funcionament d'aquesta línia.

Els beneficiaris de la línia són microempreses i autònoms afectats econòmicament per la crisi sanitària de la COVID-19.

*Avalis, y el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda" se compromete a restablecer la situación patrimonial, y, por tanto, la solvencia de Avalis tan pronto sea posible. La aportación comprometida permite aplicar condiciones económicas ventajosas a las pymes y autónomos que se han visto afectados por la COVID-19. En este sentido, y por lo que respecta a las condiciones aplicadas al aval de Avalis, la condiciones han sido:*

- *Comisión de administración y riesgo del aval: 0,65% sobre el riesgo avalado, excepto para la sublínea de restauración y comercio que es del 0,95%.*
- *Sin comisión de apertura.*
- *Mutuïdad: el beneficiario del aval se tiene que convertirse en socio tal y como se establece en la legislación vigente. Para estas líneas, el beneficiario tiene que suscribir participaciones per un importe del 1% del riesgo avalado.*

*El convenio estará vigente a partir de la fecha de firma y hasta que finalicen los riesgos avalados por Avalis, que será como a máximo 10 años.*

*Durante el ejercicio 2020 se han formalizado 1.100 operaciones por importe de 197.939.226 euros al amparo de este convenio.*

*Por otra parte, con fecha 2 de octubre de 2020 se ha firmado el convenio de colaboración entre el Ayuntamiento de Barcelona, el "Institut Català de Finances" y Avalis de Catalunya, S.G.R., por el que se regula la aportación al fondo de provisions tècniques de Avalis a través de una subvenció extraordinària municipal, para la puesta en marcha de una línia de financiación para la pequeña economía de Barcelona derivada de la situación de emergencia de la COVID-19, por un importe total de la línia de 12.000.000 euros.*

*El Ayuntamiento de Barcelona ha realizado, en el ejercicio 2020, una aportación al fondo de provisions tècniques de Avalis, por importe de 2.000.000 euros para la puesta en marcha de esta línia.*

L'aportació compromesa permet aplicar condicions econòmiques favorables per a les pimes i autònoms que formalitzin operacions a l'empara d'aquesta línia. En aquest sentit, i pel que fa a les condicions aplicades a l'aval d'Avalis, les condicions han estat:

- Comissió d'administració i risc de l'aval: 0,95% sobre el risc avalat.
- Sense comissió d'obertura.
- Mutuïtat: el beneficiari de l'aval ha de convertir-se en soci, tal i com s'estableix a la legislació vigent. Per a aquestes línies, el beneficiari ha de subscriure participacions per un import de l'1% del risc avalat, amb un mínim d'una participació.

Aquestes condicions són vàlides fins el 31 de desembre de 2020, revisant-se a partir d'aquesta data. Al mes de gener de 2021 s'han prorrogat les condicions fins el 31 de març de 2021.

Durant l'exercici 2020 s'han formalitzat 245 operacions per import de 3.062.500 euros a l'empara d'aquest conveni.

Durant els exercicis 2020 i 2019, el moviment donat a aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, ha estat el següent (Nota 4.f), en euros:

*Los beneficiarios de la línea son microempresas y autónomos afectados económicamente por la crisis sanitaria de la COVID-19.*

*La aportación comprometida permite aplicar condiciones económicas ventajosas a las pymes y autónomos que formalicen operaciones al amparo de esta línea. En este sentido, y por lo que respecta a las condiciones aplicadas al aval de Avalis, la condiciones han sido:*

- *Comisión de administración y riesgo del aval: 0,95% sobre el riesgo avalado*
- *Sin comisión de apertura.*
- *Mutuïdad: el beneficiario del aval se tiene que convertirse en socio tal y como se establece en la legislación vigente. Para estas líneas, el beneficiario tiene que suscribir participaciones por un importe del 1% del riesgo avalado, con un mínimo de una participación.*

*Estas condiciones son válidas hasta el 31 de diciembre de 2020, revisándose a partir de esta fecha. En el mes de enero de 2021 se han prorrogado las condiciones hasta el 31 de marzo de 2021.*

*Durante el ejercicio 2020 se han formalizado 245 operaciones por importe de 3.062.500 euros al amparo de este convenio.*

*Durante los ejercicios 2020 y 2019, el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente (Nota 4.f), en euros:*

	Fons de provisions tècniques - Fondo de provisiones técnicas				
	Cobertures del conjunt d'operacions Cobertura del conjunto de operaciones		Aportacions de tercers Aportaciones de terceros		Net Neto
	Normal Normal	Aplicat Aplicado	Normal Normal	Aplicat Aplicado	
<b>Saldo a 31 de desembre de 2018</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>13.981.327</b>	<b>(5.186.926)</b>	<b>26.620.078</b>	<b>(10.324.862)</b>	<b>25.089.617</b>
Aportacions de tercers (Nota 8) <i>Aportaciones de terceros (Nota 8)</i>	-	-	-	-	-
Dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys (Nota 18.d) <i>Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18.d)</i>	4.345.246	-	-	-	4.345.246
Traspasos a fallits (Notes 8 i 11) <i>Traspasos a fallido (Notas 8 y 11)</i>	(4.236.366)	4.236.366	-	-	-
<u>Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 18.d)</u> <u>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 18.d)</u>	-	<u>(6.226.871)</u>	-	-	<u>(6.226.871)</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	(5.337.907)	-	-	(5.337.907)
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	(807.041)	-	-	(807.041)
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	(81.923)	-	-	(81.923)
<u>Recuperació del fons de provisions tècniques</u> <u>Recuperación del fondo de provisiones técnicas</u>	-	<u>2.380.033</u>	-	-	<u>2.380.033</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	227.397	-	-	227.397
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	2.150.846	-	-	2.150.846
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	1.790	-	-	1.790
<b>Saldo a 31 de desembre de 2019</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>14.090.208</b>	<b>(4.797.398)</b>	<b>26.620.078</b>	<b>(10.324.862)</b>	<b>25.588.025</b>
Aportacions de tercers (Nota 8) <i>Aportaciones de terceros (Nota 8)</i>	-	-	12.012.000	-	12.012.000
Dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys (Nota 18.d) <i>Dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 18.d)</i>	4.301.731	-	-	-	4.301.731
Traspasos a fallits (Notes 8 i 11) <i>Traspasos a fallido (Notas 8 y 11)</i>	(1.830.624)	1.830.624	-	-	-
<u>Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 18.d)</u> <u>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 18.d)</u>	-	<u>(5.978.420)</u>	-	-	<u>(5.978.420)</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	(3.773.003)	-	-	(3.773.003)
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	(2.190.416)	-	-	(2.190.416)
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	(15.001)	-	-	(15.001)
<u>Recuperació del fons de provisions tècniques</u> <u>Recuperación del fondo de provisiones técnicas</u>	-	<u>1.686.683</u>	-	-	<u>1.686.683</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	386.402	-	-	386.402
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	1.269.537	-	-	1.269.537
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	30.745	-	-	30.745
<b>Saldo a 31 de desembre de 2020</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>16.561.314</b>	<b>(7.258.511)</b>	<b>38.632.078</b>	<b>(10.324.862)</b>	<b>37.610.019</b>

El Fons de Provisions Tècniques aplicat es troba assignat a les següents provisions de diferents partides del balanç a 31 de desembre de 2020 i 2019:

*El Fondo de Provisiones Técnicas aplicado se encuentra asignado a las siguientes provisiones de distintas partidas del balance a 31 de diciembre de 2020 y 2019:*

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Immobilitzat adquirit en pagament de deutes (Nota 11) Inmovilizado adquirido en pago de deudas (Nota 11)	308.959	391.114
Deteriorament socis dubtosos (Nota 8) Deterioro socios dudosos (Nota 8)	8.713.687	7.102.831
Deteriorament deutors diversos (Nota 8) Deterioro deudores diversos (Nota 8)	20.910	9.378
Provisió per a la cobertura d'avales i garanties dubtosos (Nota 8) Provisión para cobertura de avales y garantías dudosos (Nota 8)	8.539.817	7.618.937
<b>TOTAL</b>	<b>17.583.373</b>	<b>15.122.260</b>

La distribució del fons de provisions tècniques net, a 31 de desembre de 2020 i 2019 és:

*La distribución del fondo de provisiones técnicas neto, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es:*

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Fons de provisions tècniques del conjunt d'operacions <i>Fondo de provisiones técnicas del conjunto de operaciones</i>	9.302.803	9.292.810
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers <i>Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros</i>	28.307.216	16.295.216
<b>TOTAL</b>	<b>37.610.019</b>	<b>25.588.026</b>

Els fons de provisions tècniques mínim necessari per a la cobertura del risc de crèdit del conjunt d'operacions (veure Nota 4.f) ascendeix a 31 de desembre de 2020 i 2019 a 2.130.364 euros i a 2.012.507 euros, respectivament.

*El fondo de provisiones técnicas mínimo necesario para la cobertura del riesgo de crédito del conjunto de operaciones (véase Nota 4.f) asciende a 31 de diciembre de 2020 y 2019 a 2.130.364 euros y a 2.012.507 euros, respectivamente.*

## **D. Informació sobre naturalesa i nivell de risc dels instruments financers**

A continuació s'indiquen els principals riscos financers que impacten a la Societat:

### **a) Risc de crèdit:**

La Societat no té concentracions significatives de risc de crèdit.

La Societat té establerts procediments d'admissió de risc basats en l'anàlisi detallat de cadascuna de les operacions. Les autoritzacions de les operacions es realitzen a cadascun dels òrgans / comitès amb atribucions, en funció de les característiques de les mateixes.

La Societat té establerts límits de risc amb tercers.

Adicionalment, la Societat compta amb un Comitè de Seguiment, responsable de la supervisió i control de l'activitat portada a terme per part dels departaments de seguiment i recuperacions.

Amb caràcter general la Societat manté la seva tresoreria i actius líquids equivalents d'acord amb el Manual de Procediments de Tresoreria aprovat pel Consell d'Administració.

### **b) Risc de liquiditat:**

Amb la finalitat d'assegurar la liquiditat i poder atendre tots els compromisos de pagament que es deriven de la seva activitat, la Societat disposa de la tresoreria que mostra el seu balanç de situació, així com de les inversions financeres que es mostren a la Nota 9.

La Societat porta a terme una gestió prudent del risc de liquiditat, basada en el manteniment de suficient efectiu. El 50 % de les inversions tenen un termini residual de fins a 12 mesos.

## **D. Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**

A continuación, se indican los principales riesgos financieros que impactan a la Sociedad:

### **a) Riesgo de crédito:**

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

La Sociedad tiene establecidos procedimientos de admisión de riesgo basados en análisis detallado de cada una de las operaciones. Las autorizaciones de las operaciones se realizan en cada uno de los órganos/comités con atribuciones, en función de las características de las mismas.

La Sociedad tiene establecidos límites de riesgo con terceros.

Adicionalmente, la Sociedad cuenta con un Comité de Seguimiento, responsable de la supervisión y control de la actividad llevada a cabo por parte de los departamentos de seguimiento y recuperaciones.

Con carácter general la Sociedad mantiene su tesorería y activos líquidos equivalentes de acuerdo con el Manual de Procedimientos de Tesorería aprobado por el Consejo de Administración.

### **b) Riesgo de liquidez:**

Con el fin de asegurar la liquidez y poder atender todos los compromisos de pago que se derivan de su actividad, la Sociedad dispone de la tesorería que muestra su balance de situación, así como de las inversiones financieras que se muestran en la Nota 9.

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en el mantenimiento de suficiente efectivo. El 50% de las inversiones tienen un plazo residual hasta 12 meses.

**c) Risc de mercat:**

Tant la tresoreria com el deute financer de la Societat, estan exposats al risc de tipus d'interès, el qual podria tenir un efecte advers en els resultats financers i en els fluxos de caixa.

Per això, la Societat segueix la política d'invertir majoritàriament en inversions de renda fixa a curt termini, bàsicament en dipòsits i pagarés d'empresa.

**c) Riesgo de mercado:**

*Tanto la tesorería como la deuda financiera de la Sociedad están expuestas al riesgo de tipo de interés, el cual podría tener un efecto adverso en los resultados financieros y en los flujos de caja.*

*Por ello, la Sociedad sigue la política de invertir mayoritariamente en inversiones de renta fija a corto plazo, depósitos y pagarés de empresa.*

## 11. Actius no corrents mantinguts per a la venda

A 31 de desembre de 2020 i 2019, la Societat registra en aquest epígraf aquells actius materials adquirits en pagament de deutes. La Societat té intenció ferma de vendre tots els actius registrats en aquest epígraf.

El moviment d'aquest compte durant els exercicis 2020 i 2019 ha estat:

## 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad registra en este epígrafe aquellos activos materiales adquiridos en pago de deudas. La Sociedad tiene intención firme de vender todos los activos registrados en dicho epígrafe.

El movimiento habido en esta cuenta durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido:

EUROS									
	Saldo a 31/12/2018	Entrades o Dota-cions	Desdota-cions	Vendes i traspàs a fallits	Saldo a 31/12/2019	Entrades o Dota-cions	Desdota-cions	Vendes i traspàs a fallits	Saldo a 31/12/2020
	Saldo a 31/12/2018	Entradas o Dota-ciones	Desdota-ciones	Ventas y traspaso a fallidos	Saldo a 31/12/2019	Entradas o Dota-ciones	Desdota-ciones	Ventas y traspaso a fallidos	Saldo a 31/12/2020
<b>Cost Coste</b>									
<b>Inmobilitzat adjudicat Inmovilizado adjudicado</b>	2.151.903	734.713	-	(687.741)	2.198.875	1.283	-	(329.248)	1.870.911
Immables adquirits en pagament de deutes <i>Inmuebles adquiridos en pago de deudas</i>	2.151.903	734.713	-	(687.741)	2.198.875	1.283	-	(329.248)	1.870.911
Altre immobilitzat adquirit en pagament de deutes <i>Otro inmovilizado adquirido en pago de deudas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resta Resto</b>	55.829	-	-	-	55.829	-	-	-	55.829
	2.207.732	734.713	-	(687.741)	2.254.704	1.283	-	(329.248)	1.926.740
<b>Provisió Provisión</b>									
<b>Inmobilitzat adquirit en pagament de deutes (Notes 8 i 10.c) Inmovilizado adquirido en pago de deudas (Notas 8 y 10.c)</b>	(434.405)	(81.923)	1.790	123.424	(391.113)	(4.400)	1.264	85.290	(308.959)
Immables adquirits en pagament de deutes <i>Inmuebles adquiridos en pago de deudas</i>	(434.405)	(81.923)	1.790	123.424	(391.113)	(4.400)	1.264	85.290	(308.959)
Altre immobilitzat adquirit en pagament de deutes <i>Otro inmovilizado adquirido en pago de deudas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resta Resto</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(434.405)	(81.923)	1.790	123.424	(391.113)	(4.400)	1.264	85.290	(308.959)
<b>TOTAL</b>	1.773.327	652.791	1.790	(564.317)	1.863.591	(3.117)	1.264	(243.957)	1.617.781

Durant l'exercici 2020 s'han produït baixes per venda d'immobles adquirits en pagament de deute que es trobaven registrats per un cost de 329.248 euros (687.741 euros a l'exercici 2019) i es trobaven provisionats per un import de 261.407 euros (286.532 euros a l'exercici 2019), dels que 85.290 euros estaven provisionats per la Societat i 183.855 euros per CERSA (123.424 i 163.108 euros, respectivament, a l'exercici 2019) . El preu total de venda d'aquests actius ha ascendit a 84.067 euros (430.000 euros a l'exercici 2019). Durant els exercicis 2020 i 2019 la venda d'adjudicats no ha generat ni benefici ni pèrdua.

El moviment de la provisió de l'immobilitzat adquirit en pagament de deutes i les pèrdues i beneficis obtinguts a les alienacions dels mateixos, es registren al compte de pèrdues i guanys a l'epígraf "Deteriorament i resultat d'actius no corrents en venda (net)".

*Durante el ejercicio 2020 se han producido bajas por venta de inmuebles adquiridos en pago de deuda que se encontraban registrados por un coste de 329.248 euros (687.741 euros en el ejercicio 2019) y se encontraban provisionados por un importe de 261.407 euros (286.532 euros en el ejercicio 2019), de los que 85.290 euros estaban provisionados por la Sociedad y 183.855 euros por CERSA (123.424 euros y 163.108 euros, respectivamente en el 2019). El precio total de venta de estos activos ha ascendido a 84.067 euros (430.000 euros en el ejercicio 2019). Durante los ejercicios 2020 y 2019, la venta de adjudicados no ha generado ni beneficio ni pérdida.*

*El movimiento de la provisión del inmovilizado adquirido en pago de deudas y las pérdidas y beneficios obtenidos en las enajenaciones de los mismos, se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe "Deterioro y resultado de activos no corrientes en venta (neto)".*

## 12. Creditors comercials i altres comptes a pagar

## 12. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2020 i 2019, és la següent:

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Factures pendents de rebre <i>Facturas pendientes de recibir</i>	179.707	179.407
Creditors per prestació de serveis <i>Acreedores por prestación de servicios</i>	50.713	38.782
Remuneracions pendents de pagament <i>Remuneraciones pendientes de pago</i>	197.155	217.744
Socis creditors varis <i>Socios acreedores varios</i>	239.976	83.541
Altres <i>Otros</i>	27.579	168.305
Administracions públiques (Nota 15) <i>Administraciones públicas (Nota 15)</i>	78.812	68.416
<b>TOTAL</b>	<b>773.943</b>	<b>756.195</b>

### 13. Deutes

### 13. Deudas

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2020 i 2019, és la següent:

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Fiances i dipòsits rebuts <i>Fianzas y depósitos recibidos</i>	5.988.577	3.148.342
Societats de reafiançament <i>Sociedades de reafianzamiento</i>	158.805	202.873
Altres deutes <i>Otras deudas</i>	317.291	437.531
<b>TOTAL</b>	<b>6.464.673</b>	<b>3.788.746</b>

La partida "Fiances i dipòsits rebuts" recull, bàsicament, a 31 de desembre de 2020 i 2019, el saldo disponible per import de 19.400 euros (151.200 euros al 2019) de l'aportació rebuda a l'exercici 2014 de la Generalitat de Catalunya per import de 500.000 euros, per a finançar projectes de petites i mitjanes empreses a través de la línia de pimes i autònoms del sector agrari, ramader, pesquer, forestal i agroalimentari, així com el saldo disponible per import de 1.168.200 euros (1.127.000 euros al 2019) de l'aportació rebuda a l'exercici 2016 del "Servei Públic d'Ocupació de Catalunya" per import de 1.200.000 euros, per instrumentar una línia de préstecs per polítiques actives d'ocupació, així com el saldo dipositat per socis participants en garantia d'operacions per import de 3.660.088 euros (814.492 euros a 2019). Addicionalment, des de l'exercici 2019 recull l'aportació de Generalitat, en virtut del Conveni amb el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" (veure Nota 8), que a 31 de desembre de 2020 ascendeix a 1.085.539 euros i a 31 de desembre de 2019 ascendia a 1.000.000 d'euros.

La partida "Societats de reafiançament", recull als exercicis 2020 i 2019 els imports pendents de pagament a CERSA, com a conseqüència de la seva participació a la recuperació de fallits.

La partida "Fianzas y depósitos recibidos" recoge, básicamente, a 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo disponible por importe de 19.400 euros (151.200 euros en 2019) de la aportación recibida en el ejercicio 2014 de la Generalitat de Catalunya por importe de 500.000 euros, para financiar proyectos de pequeñas y medianas empresas a través de la línea de pymes y autónomos del sector agrario, ganadero, pesquero, forestal y agroalimentario, el saldo disponible por importe de 1.168.200 euros (1.127.000 euros en 2019) de la aportación recibida en el ejercicio 2016 del "Servicio Público d'Ocupación de Catalunya" por importe de 1.200.000 euros, para instrumentar una línea de préstamos para políticas activas de ocupación, así como el saldo depositado por socios participantes en garantía de operaciones por importe de 3.660.088 euros (814.492 euros en 2019). Adicionalmente, desde el ejercicio 2019 recoge la aportación de Generalitat como consecuencia del Convenio con el "Departamento de la Vicepresidencia i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" (véase Nota 8) que a 31 de diciembre de 2020 asciende a 1.085.539 euros y a 31 de diciembre de 2019 ascendía a 1.000.000 euros.

La partida "Sociedades de reafianzamiento", recoge en los ejercicios 2020 y 2019 los importes pendientes de pago a CERSA como consecuencia de su participación en la recuperación de fallidos.

La partida “Altres deutes” correspon a l'import del deute convertible emès per la Societat i subscrit íntegrament per la empresa Instruments Financers per a Empreses Innovadores, SL, mitjançant contracte subscrit entre les parts el 27 de desembre de 2010. A l'exercici 2015 la Societat va desistir del contracte mencionat i va començar a efectuar les corresponents devolucions de l'import del deute convertit no assignat a operacions. L'import total de deute convertible retornat durant l'exercici 2020 ascendeix a 214.092 euros (669.395 euros durant l'exercici 2019).

L'objectiu del contracte era promoure l'atorgament per part d'Avalis de garanties en forma d'aval, per facilitar el finançament d'actius productius i altres que es puguin estudiar, de les petites i mitjanes empreses, incloses les microempreses i autònoms.

Per cada aval que es formalitzava a l'empara d'aquesta línia, es convertia en capital el 2,5% de l'import del risc avalat.

L'import acumulat de deute convertible a capital com a conseqüència de la formalització d'aquestes operacions ascendeix, a l'exercici 2020, a 629.400 euros (737.200 euros a l'exercici 2019).

El deute convertible merita interessos variables, referenciats a l'Euríbor a 1 any més un diferencial de l'1%.

Les liquidacions d'interessos s'efectuen per anys naturals vençuts, el dia 31 de desembre de cada any. L'import corresponent als exercicis 2020 i 2019 ascendeix a 3.982 euros i 5.458 euros, respectivament, i es troba registrat a l'epígraf “Despeses financeres” del compte de pèrdues i guanys adjunt.

*La partida “Otras deudas” corresponde al importe de la deuda convertible emitida por la Sociedad y suscrita íntegramente por la empresa Instruments Financers per a Empresas Innovadores, S.L mediante contrato suscrito entre las partes de 27 de diciembre de 2010. En el ejercicio 2015, la Sociedad desistió del contrato mencionado y comenzó a efectuar las correspondientes devoluciones por el importe de la deuda convertida no asignada a operaciones. El importe total de deuda convertible devuelto en el ejercicio 2020 asciende a 214.092 euros (669.395 euros en el ejercicio 2019).*

*El objetivo del contrato era promover el otorgamiento por parte de Avalis de garantías en forma de aval, para facilitar la financiación de activos productivos y otros que se puedan estudiar, de las pequeñas y medianas empresas, incluidas las microempresas y autónomos.*

*Para cada aval que se formalizaba al amparo de esta línea, se convertía en capital el 2,5% del importe del riesgo avalado.*

*El importe acumulado de deuda convertida a capital como consecuencia de la formalización de estas operaciones asciende, en el ejercicio 2020 a 629.400 euros (737.200 euros en el ejercicio 2019).*

*La deuda convertible devenga unos intereses variables, referenciados al Euríbor a 1 año más un diferencial del 1%.*

*Las liquidaciones de intereses se efectúan por años naturales vencidos, el día 31 de diciembre de cada año. El importe correspondiente a los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 3.982 euros y 5.458 euros, respectivamente, y se encuentra registrado en el epígrafe “Gastos financieros” de la cuenta de resultados adjunta.*

## 14. Passius per avals i garanties

## 14. Pasivos por avales y garantías

Aquest epígraf recull la comissió rebuda més en el seu cas, el valor actual de les comissions a rebre com a contraprestació per la concessió de les garanties financeres menys la part imputada al compte de pèrdues i guanys.

El seu moviment durant els exercicis 2020 i 2019 ha estat el següent:

*Este epígrafe recoge la comisión recibida más en su caso, el valor actual de las comisiones a recibir como contraprestación por la concesión de las garantías financieras menos la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias.*

*Su movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 ha sido el siguiente:*

	EUROS
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019 / Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>13.328.722</b>
<b>Més-</b> Altes de l'exercici <b>Más-</b> <i>Altas del ejercicio</i>	8.058.846
<b>Menys-</b> <b>Menos-</b>	
Imputació de l'exercici <i>Imputación del ejercicio</i>	(6.093.190)
Traspàs a provisions per avals i garanties <i>Traspaso a provisiones por avales y garantías</i>	(826.549)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020 / Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>14.467.830</b>

	EUROS
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2018 / Saldo a 31 de diciembre de 2018</b>	<b>13.387.689</b>
<b>Més-</b> Altes de l'exercici <b>Más-</b> <i>Altas del ejercicio</i>	6.280.434
<b>Menys-</b> <b>Menos-</b>	
Imputació de l'exercici <i>Imputación del ejercicio</i>	(5.927.355)
Traspàs a provisions per avals i garanties <i>Traspaso a provisiones por avales y garantías</i>	(412.046)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2019 / Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>13.328.722</b>

## 15. Situació fiscal

El detall del compte "Administracions Públiques" del balanç de situació a 31 de desembre de 2020 i 2019 adjunt, és el següent:

## 15. Situación fiscal

El detalle de la cuenta "Administraciones Públicas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2020 y 2019 adjunto, es el siguiente:

2020	EUROS	
	Actiu / Activo	Passiu / Pasivo
H.P. deutora per retencions <i>H.P. deudora por retenciones</i>	361	-
H.P. deutora per Impost sobre Beneficis <i>H.P. deudora por Impuesto sobre Beneficios</i>	2.100	-
Crèdit fiscal <i>Crédito fiscal</i>	285.071	-
H.P. deutora per retenció lloguers <i>H.P. deudora por retención de alquileres</i>	-	-
Seguretat social deutora <i>Seguridad social deudora</i>	1.578	-
H.P. creditora per Impost sobre Beneficis <i>H.P. acreedora por Impuesto sobre Beneficios</i>	-	-
Impost sobre el Valor Afegit <i>Impuesto sobre el Valor Añadido</i>	-	-
Organismes de la Seguretat Social <i>Organismos de la Seguridad Social</i>	-	40.109
Retencions i pagaments a compte Hisenda Pública <i>Retenciones y pagos a cuenta Hacienda Pública</i>	9.061	38.703
H.P. creditora per altres conceptes <i>H.P. acreedora por otros conceptos</i>	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2020</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>298.171</b>	<b>78.812</b>

2019	EUROS	
	Actiu / Activo	Passiu / Pasivo
H.P. deutora per retencions <i>H.P. deudora por retenciones</i>	-	-
H.P. deutora per Impost sobre Beneficis <i>H.P. deudora por Impuesto sobre Beneficios</i>	2.100	-
Crèdit fiscal <i>Crédito fiscal</i>	285.071	-
H.P. deutora per retenció lloguers <i>H.P. deudora por retención de alquileres</i>	-	-
Seguretat social deutora <i>Seguridad social deudora</i>	427	-
H.P. creditora per Impost sobre Beneficis <i>H.P. acreedora por Impuesto sobre Beneficios</i>	-	-
Impost sobre el Valor Afegit <i>Impuesto sobre el Valor Añadido</i>	-	-
Organismes de la Seguretat Social <i>Organismos de la Seguridad Social</i>	-	35.298
Retencions i pagaments a compte Hisenda Pública <i>Retenciones y pagos a cuenta Hacienda Pública</i>	-	33.118
H.P. creditora per altres conceptes <i>H.P. acreedora por otros conceptos</i>	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2019</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2019</b>	<b>287.598</b>	<b>68.416</b>

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal.

*Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal.*

La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats dels exercicis 2020 i 2019, és la següent:

*La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:*

	<b>EUROS</b>
	<b>2020</b>
<b>Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats</b> <b>Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades</b>	-
<b>Diferències permanents</b> <b>Diferencias permanentes</b>	<b>(26.043)</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	-
Dotació per riscos subestàndard <i>Dotación por riesgos subestándard</i>	53.927
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	-
Ajust per diferència de primera aplicació <i>Ajuste por diferencia de primera aplicación</i>	(79.970)
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	-
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>(26.043)</b>
	<b>EUROS</b>
	<b>2019</b>
<b>Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats</b> <b>Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades</b>	-
<b>Diferències permanents</b> <b>Diferencias permanentes</b>	<b>2.095</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	1.238
Dotació per riscos vigilància especial <i>Dotación por riesgos vigilancia especial</i>	(22.812)
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	103.640
Ajust per diferència de primera aplicació <i>Ajuste por diferencia de primera aplicación</i>	(79.970)
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	-
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>2.095</b>

Les diferències permanents corresponen, principalment a:

- Despeses no deduïbles que corresponen bàsicament a multes i sancions.
- Dotacions efectuades a l'exercici per la cobertura del risc a vigilància especial.
- Dotacions al fons de provisions tècniques efectuades per la Societat a l'exercici.
- Ajustaments per l'impacte de la primera aplicació de la Circular 4/2017 del 27 de novembre de Banco de España.

*Las diferencias permanentes corresponden principalmente a:*

- *Gastos no deducibles que corresponden básicamente a multas y sanciones.*
- *Dotaciones efectuadas en el ejercicio para la cobertura del riesgo en vigilancia especial.*
- *Dotaciones al fondo de provisiones técnicas efectuadas por la Sociedad en el ejercicio.*
- *Ajustes por el impacto de primera aplicación de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre de Banco de España.*

La conciliació entre el resultat de l'exercici abans d'impostos i la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2020 i 2019, és la següent:

La conciliación entre el resultado del ejercicio antes de impuestos y el gasto por Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	<b>EUROS</b>
	<b>2020</b>
<b>Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats</b> <i>Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades</i>	-
<b>Diferències permanents</b> <i>Diferencias permanentes</i>	<b>(26.043)</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	-
Dotació per riscos subestàndard <i>Dotación por riesgos subestándard</i>	53.927
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	-
Ajust per diferència de primera aplicació <i>Ajuste por diferencia de primera aplicación</i>	(79.970)
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	-
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>(26.043)</b>
<b>Base imposable negativa / Base imponible negativa</b>	-
<b>Base imposable / Base imponible</b>	<b>(26.043)</b>
<b>Despesa per Impost de Societats previ / Gasto por Impuesto de Sociedades previo</b>	-
<b>Bases imposables negatives d'exercicis anteriors no activades / Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats de l'exercici anteriors / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio anteriores</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats de l'exercici / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio</b>	-

	<b>EUROS</b>
	<b>2019</b>
<b>Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats</b> <i>Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades</i>	-
<b>Diferències permanents</b> <i>Diferencias permanentes</i>	<b>2.095</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	1.238
Dotació per riscos vigilància especial <i>Dotación por riesgos vigilancia especial</i>	(22.812)
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	103.640
Ajust per diferència de primera aplicació <i>Ajuste por diferencia de primera aplicación</i>	(79.970)
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	-
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>2.095</b>
<b>Base imposable negativa / Base imponible negativa</b>	<b>(2.095)</b>
<b>Base imposable / Base imponible</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats previ / Gasto por Impuesto de Sociedades previo</b>	-
<b>Bases imposables negatives d'exercicis anteriors no activades / Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats exercicis anteriors / Gasto por Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats de l'exercici / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio</b>	-

D'acord amb la Llei de l'Impost Sobre Societats, si en virtut de les normes aplicables per a la determinació de la base imposable, aquesta resultés negativa, el seu import podrà ser compensat amb les rendes positives dels períodes impositius que concloguin en els anys immediats i successius, distribuint la quantia en la proporció que s'estimi convenient. La compensació es realitzarà al moment de formular les declaracions de l'Impost de Societats sense perjudici de les facultats de comprovació que corresponen a les autoritats fiscals.

A l'exercici 2013 es va procedir a rectificar els Impostos de Societats dels exercicis 2009, 2010 i 2011 i a modificar l'Impost de Societats comptabilitzat a l'exercici 2012, el que va suposar el reconeixement d'una menor despesa per Impost de Societats per import de 617.434 euros i un crèdit fiscal de 88.520 euros, per l'activació de bases imposables negatives pendents de compensar i de deduccions pendents d'aplicar. A l'exercici 2014 es va procedir a sol·licitar la rectificació dels Impostos de Societats dels exercicis 2009, 2010, 2011, 2012 i 2013 i a tancament de l'exercici 2014 es va rebre resolució favorable de l'Agència Tributària per a l'exercici 2009. Aquesta resolució va suposar el reconeixement de bases imposables negatives per import de 2.167.874 euros, que la Societat no ha activat per considerar que no es compleixen els requisits per fer-ho. A l'exercici 2016 es va rebre resolució favorable de la Agència tributària per els exercicis 2010, 2011, 2012 i 2013. Aquesta resolució ha suposat el reconeixement de bases imposables negatives per import de 5.507.702 euros, que la societat no ha activat per considerar que no es compleixen els requisits per fer-ho.

*De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible, ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado con las rentas positivas de los periodos impositivos que concluyan en los años inmediatos y sucesivos, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. La compensación se efectuará al momento de formular las declaraciones del Impuesto de Sociedades sin perjuicio de las facultades de comprobación que corresponden a las autoridades fiscales.*

*En el ejercicio 2013 se procedió a rectificar los Impuestos de Sociedades de los ejercicios 2009, 2010 y 2011 y a modificar el Impuesto de Sociedades contabilizado en el ejercicio 2012, lo que supuso el reconocimiento de un menor gasto por Impuesto de Sociedades por importe de 617.434 euros y un crédito fiscal de 88.520 euros, por la activación de bases imponibles negativas pendientes de compensar y de deducciones pendientes de aplicar. En el ejercicio 2014 se procedió a solicitar la rectificación de los Impuestos de Sociedades de los ejercicios 2009, 2010, 2011, 2012 y 2013 y al cierre del ejercicio 2014 se recibió resolución favorable de la Agencia Tributaria para el ejercicio 2009. Esta resolución supuso el reconocimiento de bases imponibles negativas por importe de 2.167.874 euros, que la Sociedad no ha activado al considerar que no se cumplen los requisitos para ello. En el ejercicio 2016 se recibió resolución favorable de la Agencia Tributaria para los ejercicios 2010, 2011, 2012 y 2013. Esta resolución ha supuesto el reconocimiento de bases imponibles negativas por importe de 5.507.702 euros, que la Sociedad no ha activado al considerar que no se cumplen los requisitos para ello.*

Les bases imposables pendents de compensar a 31 de desembre de 2020, són les següents, en euros:

*Las bases imponibles pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2020 son las siguientes, en euros:*

<b>Origen</b> <i>Origen</i>	<b>B.I. generades</b> <i>B.I. generadas</i>	<b>Compensat exercicis anteriors</b> <i>Compensado ejercicios anteriores</i>	<b>Compensada a l'exercici</b> <i>Compensada al ejercicio</i>	<b>Pendents de compensar</b> <i>Pendientes de compensar</i>
2009	(2.167.874)	1.686.081	-	(481.793)
2010	(2.704.306)	-	-	(2.704.306)
2011	(187.219)	-	-	(187.219)
2012	(469.175)	-	-	(469.175)
2013	(2.147.001)	-	-	(2.147.001)

El detall de les deduccions pendents, a 31 de desembre de 2020, és el següent:

*El detalle de las deducciones pendientes, a 31 de diciembre de 2020, es el siguiente:*

<b>Concepte / Concepto</b>	<b>Exercici</b> <i>Ejercicio</i>	<b>Import</b> <i>Importe</i>
Deduccions per incentivar determinades activitats (cap. IV tit. VI Llei 43/95 i LIS) <i>Deducciones para incentivar determinadas actividades</i> (cap. IV tit. VI Ley 43/95 i LIS)	2005	210
	2006	1.241
	2007	4.931
	2008	2.793
	2009	745
	2010	720
<b>Total deduccions / Total deducciones</b>		<b>10.641</b>

Les deduccions generades fins el exercici 2009 es troben activades al balanç de situació a tancament dels exercicis 2020 i 2019.

*Las deducciones generadas hasta el ejercicio 2009 se encuentran activadas en el balance de situación, al cierre de los ejercicios 2020 y 2019.*

Segons estableix la legislació vigent, els impostos no poden considerar-se definitivament liquidats fins que les declaracions presentades hagin estat inspeccionades per les autoritats fiscals, o hagi transcorregut el termini de prescripció de quatre anys.

*Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.*

A 31 de desembre de 2020, la Societat té oberts a inspecció, per l'Impost de Societats els exercicis des de 2016 i següents i, per a la resta d'impostos des de 2017 i següents.

*A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección, para el Impuesto de Sociedades, el ejercicio 2016 y siguientes y para el resto de impuestos, los ejercicios 2017 y siguientes.*

## 16. Risc en vigor per avals i garanties atorgats

## 16. Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados

A 31 de desembre de 2020 i 2019 la composició i moviment dels avals en vigor concedits per la Societat, era la següent:

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 la composición y movimiento de los avales en vigor concedidos por la Sociedad, era la siguiente:

	EUROS						
	Saldo a 31/12/2018 Saldo al 31/12/2018	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2019 Saldo al 31/12/2019	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2020 Saldo al 31/12/2020
Avals financers Avales financieros	343.888.292	128.200.857	(130.114.627)	341.974.522	257.188.586	(124.435.351)	474.727.757
Resta d'avals Resto de avales	50.019.970	19.005.772	(18.483.335)	50.542.407	11.198.747	(15.071.084)	46.670.071
	<b>393.908.262</b>	<b>147.206.629</b>	<b>(148.597.962)</b>	<b>392.516.929</b>	<b>268.387.334</b>	<b>(139.506.435)</b>	<b>521.397.828</b>

El detall i moviment durant 2020 i 2019 dels avals de la Societat, classificats en funció del beneficiari de l'aval, és el següent:

El detalle y movimiento durante 2020 y 2019 de los avales de la Sociedad, clasificados en función del beneficiario del aval, es el siguiente:

	EUROS						
	Saldo a 31/12/2018 Saldo al 31/12/2018	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2019 Saldo al 31/12/2019	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2020 Saldo al 31/12/2020
Entitats de crèdit Entidades de crédito	293.598.133	122.670.835	(121.323.296)	294.945.672	159.157.097	(115.375.644)	338.727.126
Administracions Públiques Administraciones Públicas	86.155.058	19.950.655	(19.502.698)	86.603.015	104.937.924	(19.568.570)	171.972.368
Altres beneficiaris Otros beneficiarios	14.155.071	4.585.139	(7.771.968)	10.968.242	4.292.313	(4.562.221)	10.698.334
	<b>393.908.262</b>	<b>147.206.629</b>	<b>(148.597.962)</b>	<b>392.516.929</b>	<b>268.387.334</b>	<b>(139.506.435)</b>	<b>521.397.828</b>

Del saldo dels avals en vigor a 31 de desembre de 2020 i 2019, l'import considerat com a dubtós és de 39.205.185 euros i 31.074.610 euros, respectivament, dels que 37.409.592 euros (29.366.346 euros a 2019) són avals financers, i la resta tècnics o econòmics. D'aquests imports, d'acord amb els convenis vigents (veure Nota 8), es troba reavalat un import de 23.444.550 euros (16.202.897 euros a l'exercici 2019), dels que 23.333.156 euros (15.922.537 euros a 2019) corresponen a avals financers i 111.414 euros (280.359 euros a 2019) corresponen a avals tècnics i econòmics. La provisió constituïda per a cobrir el saldo en

Del saldo de los avales en vigor a 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe considerado como dudoso es de 39.205.185 euros y 31.074.610 euros, respectivamente, de los que 37.409.592 euros (29.366.346 euros en 2019) son avales financieros, y el resto técnicos o económicos. De estos importes, de acuerdo con los convenios vigentes (véase Nota 8), se encuentra reavalado un importe de 23.444.570 euros (16.202.897 euros en 2019), de los que 23.333.156 euros (15.922.537 euros en 2019) corresponden a avales financieros y 111.414 euros (280.359 euros en 2019) corresponden a avales técnicos y económicos. La provisión

vigor d'aquests avals és de 8.539.817 euros (7.618.938 euros a 2019) (veure Notes 4.e i 8).

Els "Riscos en Vigor" es mostren pel saldo del risc viu a 31 de desembre de 2020 i 2019, una vegada deduïts els venciments ja atesos pels prestataris o si escau, per la Societat com a garant dels mateixos. Per altra banda, des de l'inici de l'activitat de la Societat fins a 31 de desembre de 2020 s'han produït operacions fallides netes per un total de 31.397.218 euros (65.849.175 euros sense considerar la cobertura efectiva de CERSA), mentre que a 31 de desembre de 2019 era de 29.566.593 euros (63.487.846 euros, sense considerar la cobertura efectiva de CERSA). L'import total d'aval formalitzats des de la constitució de la Societat, vençuts o no vençuts, a 31 de desembre de 2020 és de 1.962.019.025 euros (1.693.631.690 euros a 2019).

El Consell d'Administració de la Societat té fixades xifres màximes de risc en vigor que pot tenir un mateix soci a una data donada. A 31 de desembre de 2020 i 2019 cap soci superava els límits màxims establerts.

Així mateix, del risc en vigor a 31 de desembre de 2020 la Societat té reavalat un import total de 317.401.732 euros (199.869.720 euros al 2019), dels quals 287.782.790 euros (179.662.156 euros al 2019) corresponen a avals i garanties en situació normal, 23.444.570 euros (16.202.897 euros al 2019) corresponen a avals dubtosos, i 6.174.372 euros (4.004.667 euros al 2019) a risc en vigilància especial, d'acord amb el contracte signat amb CERSA (veure Nota 8).

*constituïda para cubrir el saldo en vigor de dichos avales es de 8.539.817 euros (7.618.938 euros en 2019) (véanse Notas 4.e y 8).*

*Los "Riesgos en Vigor" se muestran por el saldo del riesgo vivo a 31 de diciembre de 2020 y 2019, una vez deducidos los vencimientos ya atendidos por los prestatarios o en su caso, por la Sociedad como avalista de los mismos. Por otra parte, desde el inicio de la actividad de la Sociedad hasta el 31 de diciembre de 2020 se han producido operaciones fallidas netas por un total de 31.397.218 euros (65.849.175 euros, sin considerar la cobertura efectiva de CERSA), mientras que a 31 de diciembre de 2019 era de 29.566.593 euros (63.487.846 euros, sin considerar la cobertura efectiva de CERSA). El importe total de avales formalizados desde la constitución de la Sociedad, vencidos o no vencidos, a 31 de diciembre de 2020 es de 1.962.019.025 euros (1.693.631.690 euros en 2019).*

*El Consejo de Administración de la Sociedad tiene fijadas cifras máximas de riesgo en vigor que puede tener un mismo socio a una fecha dada. A 31 de diciembre de 2020 y 2019 ningún socio superaba los límites máximos establecidos.*

*Asimismo, del riesgo en vigor a 31 de diciembre de 2020 la Sociedad tiene reavalado un importe total de 317.401.732 euros (199.869.720 euros en 2019), de los cuales 287.782.790 euros (179.662.156 euros en 2019) corresponden a avales y garantías en situación normal, 23.444.570 euros (16.202.897 euros en 2019) corresponden a avales dudosos y 6.174.372 euros (4.004.667 euros en 2019) a riesgo en vigilancia especial, de acuerdo con el contrato firmado con CERSA (véase Nota 8).*

## 17. Informació sobre el Consell d'Administració

### A. Retribució i altres prestacions al Consell d'Administració

Durant 2020 i 2019, no s'ha meritat import algun en concepte de dietes d'assistència a la Comissió Executiva i al Consell d'Administració. Per altra banda, a 31 de desembre de 2020 i 2019 no existeixen concedits, per part de la Societat, bestretes, préstecs ni qualsevol altre tipus de retribució addicional, als membres actuals o passats del Consell d'Administració. A 31 de desembre de 2020 i 2019, existeixen avals concedits, en condicions de mercat, a una empresa vinculada a un exconseller de la Societat, per import de 1.000.000 euros. Les remuneracions en concepte de sous i salaris i retribució variable a favor dels Administradors de la Societat amb funcions executives i de l'equip directiu han ascendit a 343.675 euros i 331.757 euros als exercicis 2020 i 2019, respectivament i es registren a l'epígraf "Despeses de personal - Sous, salaris i assimilats" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

La Societat té contractada una assegurança de responsabilitat civil d'administradors i directius. La prima corresponent a l'exercici 2020 ascendeix 6.630 euros (6.248 euros a 2019) i es troba registrat a l'epígraf "Altres despeses d'explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

A 31 de desembre de 2020 i 2019 el Consell d'Administració de la Societat està compost per 11 membres, sent tots ells homes, excepte dues dones.

## 17. Información sobre el Consejo de Administración

### A. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

*Durante 2020 y 2019, no se ha devengado importe alguno en concepto de dietas de asistencia a la Comisión Ejecutiva y al Consejo de Administración. Por otra parte, a 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existen concedidos, por parte de la Sociedad, anticipos ni préstamos a los miembros actuales o pasados del Consejo de Administración. A 31 de diciembre de 2020 y 2019, existen avales concedidos, en condiciones de mercado, a una empresa vinculada a un exconsejero de la Sociedad, por importe de 1.000.000 euros. Las remuneraciones en concepto de sueldos y salarios y retribución variable a favor de los Administradores de la Sociedad con funciones ejecutivas y del equipo directivo han ascendido a 343.675 euros y 331.757 euros en los ejercicios 2020 y 2019, respectivamente, y se registran en el epígrafe "Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.*

*La Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos. La prima correspondiente al ejercicio 2020 asciende a 6.630 euros (6.248 euros en el ejercicio 2019) y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.*

*A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 11 miembros, siendo todos varones, a excepción de dos mujeres.*

**B. Detall de situacions de conflicte d'interessos per part d'Administradors d'acord amb allò establert a l'article 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio pel que s'aprova el text refós de la Ley de Sociedades de Capital.**

A tancament de l'exercici 2020 ni els membres del Consell d'Administració d'Avalis de Catalunya S.G.R. ni les persones vinculades als mateixos, segons es defineix a la Llei de Societats de Capital, han comunicat als altres membres del Consell d'Administració cap situació de conflicte, directe o indirecte, que puguin tenir amb l'interès de la Societat.

***B. Detalle de situaciones de conflicto de intereses por parte de Administradores de acuerdo con lo establecido en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital.***

*Al cierre del ejercicio 2020 ni los miembros del Consejo de Administración de Avalis de Catalunya S.G.R. ni las personas vinculadas a los mismos, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener con el interés de la Sociedad.*

## 18. Altra informació

## 18. Otra información

### A. Import net de la xifra de negocis

La distribució de l'import net de la xifra de negoci, en concepte d'ingressos per avals i garanties i per mercats geogràfics corresponents a l'activitat ordinària de la Societat a 2020 i 2019, és la següent:

<b>Mercat geogràfic</b> <i>Mercado geográfico</i>	<b>EUROS</b>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Barcelona	5.256.932	5.287.189
Tarragona	385.390	366.520
Girona	323.062	315.557
Lleida	494.732	431.726
Altres / Otros	136.675	123.552
	<b>6.596.791</b>	<b>6.524.544</b>

### A. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, en concepto de ingresos por avals y garantías y por mercados geográficos correspondientes a la actividad ordinaria de la Sociedad en 2020 y 2019, es la siguiente:

Així mateix, la distribució de l'esmentada xifra de negocis per tipus d'operacions és:

Asimismo, la distribución de dicha cifra de negocios por tipo de operaciones es:

<b>Tipus d'operacions</b> <i>Tipo de operaciones</i>	<b>Percentatge</b> <i>Porcentaje</i>	
	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>
Avals financers <i>Avales financieros</i>	89 %	89 %
Resta d'avals <i>Resto de avales</i>	11 %	11 %
	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## B. Despeses de personal

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2020 i 2019 adjunt, és el següent:

## B. Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020 y 2019 adjunta, es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Sous, salaris i assimilats <i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	1.513.407	1.413.852
Sous i Salaris <i>Sueldos y salarios</i>	1.307.526	1.215.128
Indemnitzacions <i>Indemnizaciones</i>	520	40
Altres despeses de personal <i>Otros gastos de personal</i>	205.361	198.684
Càrregues socials: <i>Cargas sociales:</i>	462.404	462.417
Seguretat social a càrrec de l'empresa <i>Seguridad social a cargo de la empresa</i>	420.506	382.843
Altres despeses socials <i>Otros gastos sociales</i>	41.897	79.574
	<b>1.975.811</b>	<b>1.876.268</b>

La distribució, per categories, de la plantilla mitjana empleada durant els exercicis 2020 i 2019, és la següent:

La distribución, por categorías, de la plantilla media empleada durante los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	Nº Empleats <i>Nº Empleados</i>		Sexe / Sexo			
			Homes / Hombres		Dones / Mujeres	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Consellers / <i>Consejeros</i>	1	1	1	1	-	-
Directius / <i>Directivos</i>	5	5	3	3	2	2
Llicenciats / <i>Licenciados</i>	23	20	12	11	11	9
Administratius / <i>Administrativos</i>	9	10	3	4	6	6
	<b>38</b>	<b>36</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>19</b>	<b>17</b>

La distribució, per categories, de la plantilla empleada a tancament dels exercicis 2020 i 2019, és la següent:

La distribución, por categorías, de la plantilla empleada al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, es la siguiente:

	Nº Empleats Nº Empleados		Sexe / Sexo			
			Homes / Hombres		Dones / Mujeres	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Consellers / Consejeros	1	1	1	1	-	-
Directius / Directivos	5	5	3	3	2	2
Llicenciats / Licenciados	23	17	12	9	11	8
Administratius / Administrativos	9	11	3	4	6	7
	<b>38</b>	<b>34</b>	<b>19</b>	<b>17</b>	<b>19</b>	<b>17</b>

A 31 de desembre de 2020 i 2019 no existeix cap treballador amb discapacitat.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 no existe ningún trabajador con discapacidad.

### C. Altres despeses d'exploració

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2020 i 2019 adjunt, és el següent:

### C. Otros gastos de explotación

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2020 y 2019 adjunta, es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Arrendaments (Nota 4.k) <i>Arrendamientos (Nota 4.k)</i>	285.798	287.957
Assessors externs <i>Asesores externos</i>	341.582	334.733
Reparació i conservació <i>Reparación y conservación</i>	46.245	41.021
Publicitat <i>Publicidad</i>	87.156	117.026
Subministraments <i>Suministros</i>	11.652	13.024
Assegurances <i>Seguros</i>	27.713	28.606
Altres serveis <i>Otros servicios</i>	75.673	126.849
Tributs <i>Tributos</i>	30.650	17.552
Comissions i serveis <i>Comisiones y servicios</i>	28.678	124.065
<b>TOTAL</b>	<b>935.146</b>	<b>1.090.832</b>

Durant els exercicis 2020 i 2019, els honoraris sense IVA, relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor (KPMG Auditores,S.L) o per una empresa del mateix grup o vinculada amb l'auditor, han estat els següents:

*Durante los ejercicios 2020 y 2019, los honorarios sin IVA, relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor (KPMG Auditores, S.L) o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor, han sido los siguientes:*

	EUROS	
	<b>Exercici 2020</b> <i>Ejercicio 2020</i>	<b>Exercici 2019</b> <i>Ejercicio 2019</i>
	Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades <i>Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas</i>	Serveis prestats per l'auditor de comptes i per empreses vinculades <i>Servicios prestados por el auditor de cuentas y por empresas vinculadas</i>
Servei d'auditoria <i>Servicio de auditoría</i>	31.251	30.489
Altres serveis de verificació <i>Otros servicios de verificación</i>	-	-
<b>Total serveis d'auditoria i relacionats</b> <b><i>Total servicios de auditoría y relacionados</i></b>	<b>31.251</b>	<b>30.489</b>
Serveis d'assessorament fiscal <i>Servicios de asesoramiento fiscal</i>	-	-
<b>Total serveis fiscals</b> <b><i>Total servicios fiscales</i></b>	-	-
<b>Altres serveis</b> <b><i>Otros servicios</i></b>	<b>5.600</b>	<b>7.100</b>
<b>Total serveis professionals</b> <b><i>Total servicios profesionales</i></b>	<b>36.851</b>	<b>37.589</b>

Els imports inclosos als quadres anteriors inclouen en la seva totalitat els honoraris relatius als exercicis 2020 i 2019, amb independència del moment de la seva facturació.

*Los importes incluidos en los cuadros anteriores incluyen en su totalidad los honorarios relativos a los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.*

**D. Variació de les provisions de trànsit i variació del fons de provisions tècniques**

**D. Variación de las provisiones de tráfico y variación del fondo de provisiones técnicas**

	EUROS	
	31/12/2020	31/12/2019
Dotació a provisió per avals i garanties (Net) (Nota 8) <i>Dotación a provisión por avales y garantías (Neto) (Nota 8)</i>	(920.879)	1.343.805
Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (Nota 8) <i>Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (Nota 8)</i>	(3.386.602)	(5.110.510)
Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (Nota 11) <i>Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (Nota 11)</i>	15.743	(80.133)
Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions <i>Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones</i>	(9.994)	(498.409)
Dotació al fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Dotación al fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	(4.301.731)	(4.345.246)
Recuperacions del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Recuperaciones del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	(1.686.683)	(2.380.033)
Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	5.978.420	6.226.871
Dotació al fons de provisions tècniques. Cobertura genèrica <i>Dotación al fondo de provisiones técnicas. Cobertura genérica</i>	-	-
Excés provisió genèrica <i>Exceso provisión genérica</i>	-	-
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades <i>Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros utilizadas</i>	-	-
Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	-	-
Utilització del fons de provisions tècniques. Cobertura genèrica <i>Utilización del fondo de provisiones técnicas. Cobertura genérica</i>	-	-
Recuperacions del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Recuperaciones del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	-	-

### E. Ajornaments de pagaments a proveïdors:

A continuació es detalla la informació requerida per la disposició addicional tercera de la llei 15/2010, de 5 de juliol.

### E. Aplazamientos de pago a proveedores:

A continuación se detalla la información requerida por la disposición adicional tercera de la ley 15/2010, de 5 de Julio.

	2020	2019
	<b>Dies / Días</b>	
Període mitjà pagament a proveïdors <i>Periodo medio pago a proveedores</i>	56,34	11,59
Rati de les operacions pagades <i>Ratio de las operaciones pagadas</i>	10,75	11,29
<b>Rati de les operacions pendents de pagament</b> <b><i>Ratio de las operaciones pendientes de pago</i></b>	<b>960,02</b>	<b>24,37</b>
	<b>Import / Importe</b>	
Total pagament realitzats <i>Total pagos realizados</i>	1.399.816	1.486.352
Total pagaments pendents <i>Total pagos pendientes</i>	70.615	34.339

Les dades exposades al quadre anterior sobre pagaments a proveïdors fan referència a aquells, que per la seva naturalesa són creditors comercials per deutes amb subministradors de béns i serveis, de manera que inclouen les dades relatives a varies partides incloses a l'epígraf "Creditors comercials i altres comptes a pagar - Creditors varis" del passiu del balanç adjunt.

Los datos expuestos en el cuadro anterior sobre pagos a proveedores hacen referencia a aquellos que por su naturaleza son acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes y servicios, de modo que incluyen los datos relativos a varias partidas incluidas en el epígrafe "Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar" del pasivo corriente del balance adjunto.

## F. Detall d'ingressos financers:

El detall dels ingressos financers és el següent, en euros:

	31/12/2020	31/12/2019
Ingressos per actualització de comissions <i>Ingresos por actualización de comisiones</i>	380.360	348.498
Ingressos per tresoreria i inversions financeres (Nota 9) <i>Ingresos por tesoreria e inversiones financieras (Nota 9)</i>	346.138	387.866
Ingressos per demores i recuperacions <i>Ingresos per demoras y recuperaciones</i>	39.261	194.443
<b>Total ingressos financers</b> <b>Total ingresos financieros</b>	<b>765.758</b>	<b>930.807</b>

## F. Detalle ingresos financieros:

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente, en euros:

## G. Operacions i saldos amb parts vinculades:

El detall de saldos amb vinculades a 31 de desembre de 2020 i 2019 i de les transaccions produïdes en els exercicis finalitzats en les citades dates són els següents, en euros:

## G. Operaciones y saldos con partes vinculadas:

El detalle de saldos con vinculadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019 y de las transacciones producidas en los ejercicios terminados en dichas fechas son las siguientes, en euros:

## Exercici 2020 / Ejercicio 2020

	EUROS			
	Saldos Actiu <i>Saldos Activo</i>	Saldos Passiu <i>Saldos Pasivo</i>	Despeses <i>Gastos</i>	Ingressos <i>Ingresos</i>
Valors representatius de deute (Institut Català de Finances) <i>Valores representativos de deuda (Institut Català de Finances)</i>	15.479.627	-	-	33.665
Deute convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores) <i>Deuda convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores)</i>	-	317.291	(3.982)	-
Lloguer oficines (Institut Català de Finances) <i>Alquiler oficinas (Institut Català de Finances)</i>	-	-	(264.185)	-
Fiances rebudes (Generalitat de Catalunya) <i>Fianzas recibidas (Generalitat de Catalunya)</i>	-	2.328.339	-	-
Ingressos per prestació de serveis (Institut Català de Finances) <i>Ingresos por prestación de servicios (Institut Català de Finances)</i>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15.479.627</b>	<b>2.645.630</b>	<b>(268.167)</b>	<b>33.665</b>

110

## Exercici 2019 / Ejercicio 2019

	EUROS			
	Saldos Actiu <i>Saldos Activo</i>	Saldos Passiu <i>Saldos Pasivo</i>	Despeses <i>Gastos</i>	Ingressos <i>Ingresos</i>
Valors representatius de deute (Institut Català de Finances) <i>Valores representativos de deuda (Institut Català de Finances)</i>	7.466.841	-	-	58.354
Deute convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores) <i>Deuda convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores)</i>	-	437.531	(5.458)	-
Lloguer oficines (Institut Català de Finances) <i>Alquiler oficinas (Institut Català de Finances)</i>	-	-	(261.247)	-
Fiances rebudes (Generalitat de Catalunya) <i>Fianzas recibidas (Generalitat de Catalunya)</i>	-	2.333.400	-	-
Ingressos per prestació de serveis (Institut Català de Finances) <i>Ingresos por prestación de servicios (Institut Català de Finances)</i>	-	-	-	4.500
<b>TOTAL</b>	<b>7.466.841</b>	<b>2.770.931</b>	<b>(266.704)</b>	<b>62.854</b>

## 19. Fets posteriors

En data 30 de gener de 2021 es va publicar el Reial Decret 1/2021, de 12 de gener, per el que es modifica el Pla General de Comptabilitat aprovat per el Reial Decret 1514/2007, de 16 de novembre. Així mateix, en data 13 de febrer de 2021, es va publicar la Resolució de 10 de febrer de 2021, de l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes, per el que es dicten normes de registre, valoració i elaboració dels comptes anuals per el reconeixement d'ingressos per la entrega de béns i la prestació de serveis.

Els canvis de les normes són d'aplicació als exercicis que comencin a partir de l'1 de gener de 2021 i es centren en els criteris de reconeixement, valoració i desglossament d'ingressos per la entrega de béns i serveis, valoració de les existències de matèries primeres cotitzades pels intermediaris que comercialitzin amb les mateixes i a la definició del valor raonable.

En aquest sentit, els comptes anuals individuals corresponents al primer exercici que s'iniciï a partir de l'1 de gener de 2021 es presentaran incloent informació comparativa, tot i que no existeix obligació d'expressar de nou la informació de l'exercici anterior. Únicament, es mostrarà expressada de nou la informació comparativa en el supòsit que tots els criteris aprovats per el Reial Decret es puguin aplicar sense incórrer en un biaix retrospectiu, sense perjudici de les excepcions establertes a les disposicions transitòries.

L'aplicació de les normes, en general, es retroactiva, encara que amb solucions pràctiques alternatives. No obstant, els criteris de classificació d'instruments financers es poden aplicar prospectivament i els criteris d'ingressos per vendes i prestació de serveis es poden aplicar de manera prospectiva als contractes iniciats a partir de l'1 de gener de 2021.

Els Administradors de la Societat estan portant a terme una avaluació de les opcions de transició aplicables i dels impactes comptables que suposaran aquestes modificacions, si bé a la data de formulació dels presents comptes anuals individuals no disposen encara de suficient informació per concloure sobre els resultats d'aquest anàlisi.

## 19. Hechos posteriores

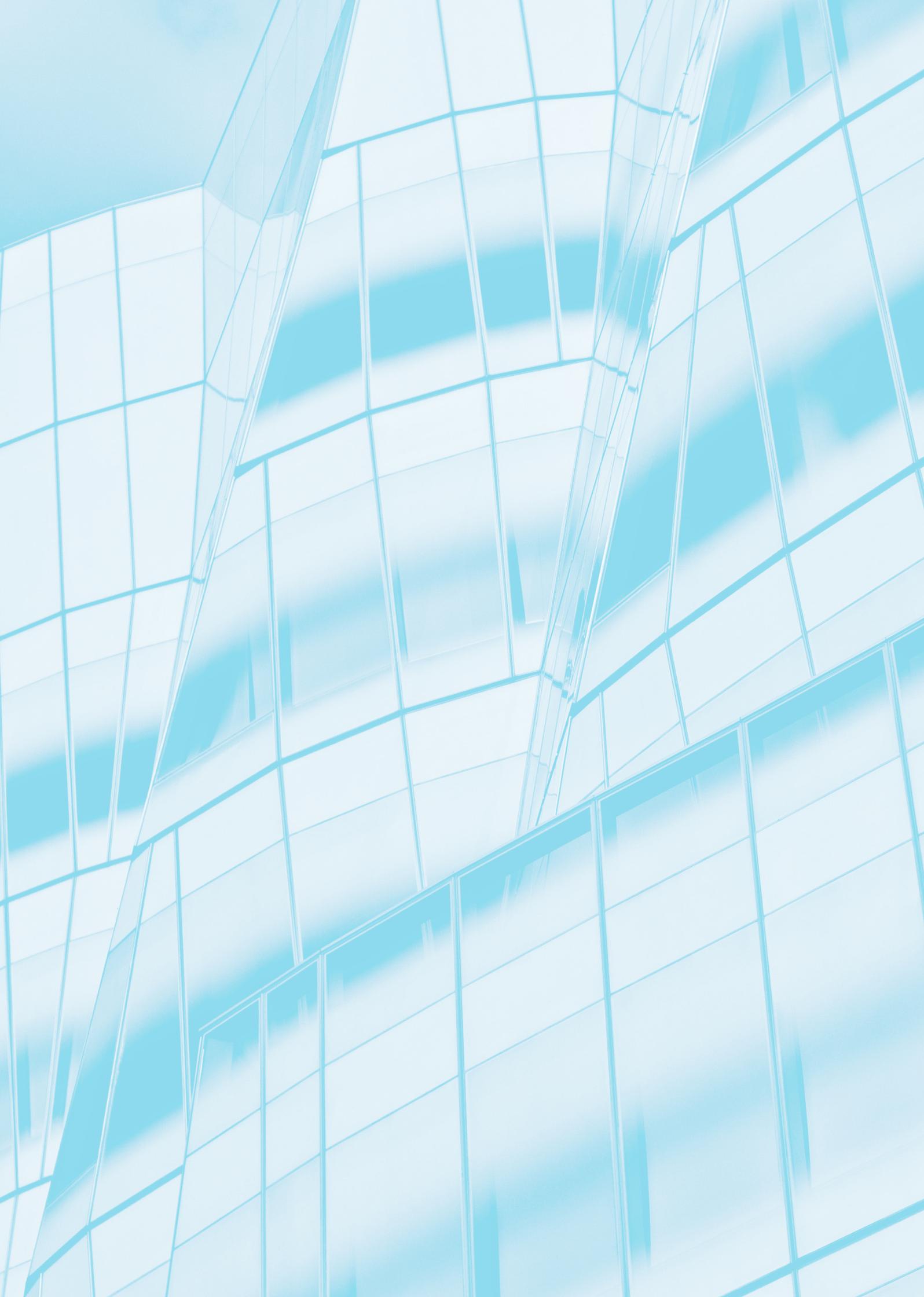
*Con fecha 30 de enero de 2021 se publicó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre. Así mismo, con fecha 13 de febrero de 2021, se publicó la Resolución de 10 de febrero de 2021, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, por la que se dictan normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.*

*Los cambios de las normas son de aplicación a los ejercicios que se inicien a partir del 1 de enero de 2021 y se centran en los criterios de reconocimiento, valoración y desglose de ingresos por la entrega de bienes y servicios, valoración de las existencias de materias primas cotizadas por los intermediarios que comercialicen con las mismas y en la definición de valor razonable.*

*En este sentido, las cuentas anuales individuales correspondientes al primer ejercicio que se inicie a partir del 1 de enero de 2021 se presentarán incluyendo información comparativa si bien no existe obligación de expresar de nuevo la información del ejercicio anterior. Únicamente se mostrará expresada de nuevo la información comparativa en el supuesto de que todos los criterios aprobados por el Real Decreto se puedan aplicar sin incurrir en un sesgo retrospectivo, sin perjuicio de las excepciones establecidas en las disposiciones transitorias.*

*La aplicación de las normas, en general, es retroactiva, aunque con soluciones prácticas alternativas. No obstante, los criterios de clasificación de instrumentos financieros se pueden aplicar prospectivamente y los criterios de ingresos por ventas y prestación de servicios se pueden aplicar de forma prospectiva a los contratos iniciados a partir del 1 de enero de 2021.*

*Los Administradores de la Sociedad están llevando a cabo una evaluación de las opciones de transición aplicables y de los impactos contables que supondrán estas modificaciones, si bien a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales individuales no disponen todavía de suficiente información para concluir sobre los resultados de este análisis.*



**INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL  
FINALITZAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2020**

***INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020***

## Activitat realitzada

Durant l'exercici 2020, la Societat ha realitzat una activitat comercial que s'ha traduït en la formalització de 2.655 avals per un import de 282.874.875 euros, el que suposa un increment del 53% en número d'avals i un 87% d'increment en volum formalitzat, en relació a l'exercici 2019.

El risc viu a 31 de desembre de 2020 és de 521.397.828 euros, que suposa un increment del 33% respecte l'exercici anterior, com a conseqüència de l'increment d'activitat motivat per les línies COVID-19, que han sorgit durant l'exercici per donar resposta a les necessitats de finançament de les pimes i autònoms, com a conseqüència de la crisi econòmica derivada de l'emergència sanitària de la COVID-19. L'import mitjà, a l'exercici 2020, dels avals financers formalitzats davant d'entitat financera ha estat de 111.329 euros i el de la resta d'avals de 31.425 euros. Les empreses de nova creació que han rebut avals durant l'exercici 2020 han estat 229, versus 194 a l'exercici anterior. Els avals atorgats al 2020 han contribuït a mantenir o crear 37.680 llocs de treball, versus 26.994 a l'exercici anterior.

L'exercici 2020 s'ha vist marcat per les necessitats de finançament derivades de la crisi sanitària de la COVID-19. A partir de l'11 de març de 2020, data en que la Organització Mundial de la Salut, va declarar el brot de Coronavirus COVID-19 una pandèmia degut a la rapidesa propagació, els governs de tots els països van començar a prendre mesures per fer front a l'impacte econòmic i social. En aquest entorn, la Societat a l'exercici 2020 ha signat convenis de col·laboració amb la Generalitat de Catalunya, a través del "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda" i amb l'Ajuntament de Barcelona que han permès la posada en funcionament de línies destinades a les pimes i autònoms que s'hagin vist afectats per la situació d'emergència provocada per la COVID-19, per un import total de 300.000.000 d'euros i 12.000.000 euros, respectivament, en condicions favorables pels clients, gràcies als compromisos d'aportació al fons de provisions tècniques de la Societat per imports de 30.000.000 euros i 2.000.000 euros, respectivament. Així mateix, s'ha continuat amb la signatura de convenis amb entitats financeres, així com la gestió de convenis amb associacions, departaments de Generalitat, etc.

## Actividad realizada

*Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha realizado una actividad que se ha traducido en la formalización de 2.655 avales por un importe de 282.874.875 euros, lo que supone un incremento del 53% en número de avales y un 87% de incremento en volumen formalizado, en relación con el ejercicio 2019.*

*El riesgo vivo a 31 de diciembre de 2020 asciende a 521.397.828 euros, lo que supone un incremento del 33% con respecto al ejercicio anterior, como consecuencia del incremento de actividad motivado por las líneas COVID-19, que han surgido a lo largo del ejercicio para dar respuesta a las necesidades de financiación de las pymes y autónomos, como consecuencia de la crisis económica derivada de la emergencia sanitaria de la COVID-19. El importe medio, en el ejercicio 2020, de los avales financieros formalizados ante entidad financiera ha sido de 111.329 euros y el del resto de los avales de 31.425 euros. Las empresas de nueva creación que han recibido avales durante el ejercicio 2020 han sido 229 versus 194 en el ejercicio anterior. Los avales otorgados en el 2020 han contribuido a mantener o crear 37.680 puestos de trabajo, versus 26.994 en el ejercicio anterior.*

*El ejercicio 2020 se ha visto marcado por las necesidades de financiación derivadas de la crisis sanitaria de la COVID-19. A partir del 11 de marzo de 2020, fecha en que la Organización Mundial de la Salud declaró el brote de Coronavirus COVID-19 una pandemia debido a su rápida propagación, los gobiernos de todos los países empezaron a tomar medidas, tanto a efectos de control de la propagación como medidas para hacer frente al impacto económico y social. En este entorno, la Sociedad, en el ejercicio 2020 ha firmado convenios de colaboración con la Generalitat de Catalunya, a través del "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda" y con el Ayuntamiento de Barcelona que han permitido la puesta en marcha de líneas destinadas a las pymes y autónomos que se hayan visto afectados por la situación de emergencia provocada por la COVID-19, per un importe total de 300.000.000 euros y 12.000.000 euros, respectivament, en condiciones ventajosas para los clientes, gracias a los compromisos de aportación al fondo de provisiones técnicas de la Sociedad por importes de 30.000.000 euros y 2.000.000 euros, respectivament. Asimismo, se ha continuado con la firma de convenios con entidades financieras, así como gestión de convenios con asociaciones, departamentos de Generalitat, etc.*

## Composició i característiques del risc

## Composición y características del riesgo

A continuació es detallen una sèrie de classificacions del risc viu a 31 de desembre de 2020, en euros.

A continuación se detallan una serie de clasificaciones del riesgo vivo a 31 de diciembre de 2020, en euros.

### Pel sector avalat:

#### Por el sector avalado:

	<b>Número Número</b>	<b>Import Importe</b>	<b>%</b>
Sector primari <i>Sector primario</i>	198	17.029.619	3%
Sector industrial <i>Sector industrial</i>	1.491	114.675.257	22%
Sector construcció <i>Sector construcción</i>	532	32.471.090	6%
Sector terciari <i>Sector terciario</i>	5.439	357.221.862	69%
<b>TOTAL</b>	<b>7.660</b>	<b>521.397.828</b>	<b>100%</b>

115

### Per la persona o entitat davant de la que s'avalat:

#### Por la persona o entidad ante la que se avala:

	<b>Número Número</b>	<b>Import Importe</b>	<b>%</b>
Bancs <i>Bancos</i>	3.866	328.357.247	63%
Altres entitats financeres <i>Otras entidades financieras</i>	115	8.869.814	2%
Proveïdors <i>Proveedores</i>	104	8.796.641	2%
Administracions Públiques <i>Administraciones Públicas</i>	3.522	172.990.061	33%
Altres <i>Otros</i>	53	2.384.065	0%
<b>TOTAL</b>	<b>7.660</b>	<b>521.397.828</b>	<b>100%</b>

**Per les garanties rebudes:**

**Por las garantías recibidas:**

	<b>Número Número</b>	<b>Import Importe</b>	<b>%</b>
Real <i>Real</i>	999	82.823.818	16%
Hipotecària <i>Hipotecaria</i>	176	16.061.616	3%
Altres garanties reals <i>Otras garantías reales</i>	823	66.762.202	13%
Personal <i>Personal</i>	3.663	257.734.795	49%
Sense garanties <i>Sin garantías</i>	2.998	180.839.214	35%
<b>TOTAL</b>	<b>7.660</b>	<b>521.397.828</b>	<b>100%</b>

**Ratis morositat:**

**Ratios morosidad:**

	<b>Total Total</b>	<b>Net de reaval Neto de reaval</b>
Risc en vigor <i>Riesgo en vigor</i>	521.397.828	203.996.096
Socis avalats en mora (SAM) <i>Socios avalados en mora (SAM)</i>	23.017.111	11.759.413
Risc dubtós <i>Riesgo dudoso</i>	39.205.185	15.760.615
Socis fallits <i>Socios fallidos</i>	37.544.118	19.125.176
Rati: SAM/ Risc en vigor + SAM <i>Ratio: SAM/ Riesgo en vigor + SAM</i>	4,23%	5,45%
Rati: Risc dubtós/ risc en vigor <i>Ratio: Riesgo dudoso/ riesgo en vigor</i>	7,52%	7,73%
Rati: Fallits/ risc en vigor <i>Ratio: Fallidos/ riesgo en vigor</i>	7,20%	9,38%

## Evolució del Capital

El capital social dels socis protectors ha variat a l'exercici 2020, degut principalment a la devolució de capital a la societat Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L (IFEM) com a conseqüència del desistiment del contracte de la línia de deute convertible, signada amb IFEM al 2010 i la devolució de la part de capital assignada a operacions ja vençudes de la línia de capital signada amb la Societat Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L (IFEM). D'altra banda, a l'exercici 2020 han entrat al capital de la Societat, Caixa Guissona i la societat COOP57 S.C.C.L. La disminució neta ha estat de 48.400 euros, ascendint així el capital de socis protectors a 17.144.800 euros, format per 85.724 participacions de 200 euros de valor nominal cadascuna. El nombre de socis protectors ascendeix a 28. El capital social a 31 de desembre de 2020, corresponent als socis protectors, representa un 45,83% front al 47,21% a 31 de desembre de 2019.

L'evolució del capital dels socis participants ha estat:

## Evolución del Capital

*El capital social de los socios protectores ha variado en el ejercicio 2020, debido principalmente a la devolución de capital a la sociedad Instruments Financers per a Empreses Innovadores, S.L (IFEM), como consecuencia del desistimiento del contrato de la línea de deuda convertible, firmada con IFEM en el 2010 y la devolución de la parte del capital asignado a operaciones ya vencidas de la línea de capital firmada con la sociedad Instruments Financers per a Empreses Innovadores (IFEM). Por otra parte, en el ejercicio 2020 han entrado en el capital de la Sociedad, Caixa Guissona y la sociedad COOP57, S.C.C.L. La disminución neta ha sido de 48.400 euros ascendiendo así el capital de socios protectores a 17.144.800 euros formado por 85.724 participaciones de 200 euros de valor nominal cada una. El número de socios protectores asciende a 28. El capital social a 31 de diciembre de 2020, correspondiente a los socios protectores, representa un 45,83% frente al 47,21% a 31 de diciembre de 2019.*

*La evolución del capital de los socios partícipes ha sido:*

	<b>Participacions Participaciones</b>	<b>Capital Capital</b>
<b>31 de desembre de 2019 31 de diciembre de 2019</b>	<b>96.109</b>	<b>19.221.800</b>
Admissió de socis <i>Admisión de socios</i>	10.224	2.044.800
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	6.712	1.342.400
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(5.324)	(1.064.800)
Reduccions de capital socis <i>Reducciones de capital socios</i>	(6.386)	(1.277.200)
<b>31 de desembre de 2020 31 de diciembre de 2020</b>	<b>101.335</b>	<b>20.267.000</b>

## Compliment de Coeficients

A 31 de desembre de 2020, la Societat complia amb tots els coeficients mínims imposats per la normativa vigent en quant a recursos propis, inversions obligatòries dels mateixos, coeficient de solvència i quantitat que cal que cobreixi el Fons de Provisions Tècniques. En aquest sentit, a 31 de desembre de 2020:

- L'excés del Fons de Provisions Tècniques és de 35.479.655 euros.
- El superàvit de recursos propis ascendeix a 44.275.594 euros.
- No tenia risc amb cap grup econòmic per import superior al 20% dels recursos propis computables.
- Les inversions en immobilitzat material, accions i participacions suposen un 0,34% dels recursos propis computables, estan subjectes aquestes inversions al límit del 25% dels esmentats recursos propis computables.
- Pel que fa al compliment de l'obligació d'inversió en determinats actius (inversió mínima del 75%), les inversions d'aquestes característiques que la Societat manté a 31 de desembre de 2020 superen el 75% exigít segons normativa.

## Cumplimiento de Coeficientes

A 31 de diciembre de 2020, la Sociedad cumplía con todos los coeficientes mínimos impuestos por la normativa vigente en cuanto a recursos propios, inversiones obligatorias de los mismos, coeficiente de solvencia y cuantía que debe cubrir el Fondo de Provisiones Técnicas. En este sentido, a 31 de diciembre de 2020:

- El exceso del Fondo de Provisiones Técnicas ascendía a 35.479.655 euros.
- El superávit de recursos propios ascendía a 44.275.594 euros.
- No tenía riesgo con ningún grupo económico por importe superior al 20% de los recursos propios computables.
- Las inversiones en inmovilizado material, acciones y participaciones suponen un 0,34% de los recursos propios computables, estando sujetas estas inversiones al límite del 25% de los ya comentados recursos propios computables.
- En cuanto al cumplimiento de la obligación de inversión en determinados activos (inversión mínima del 75%), las inversiones de estas características que la Sociedad mantiene a 31 de diciembre de 2020 superan el 75% exigido según normativa.

Avalis, a través de de la seva Comissió Mixta d'Auditoria i Control (en endavant CMAiC), supervisa l'eficàcia del control intern de la societat, de l'auditoria interna i del control de riscos. A més, supervisa el procés d'elaboració de la informació financera regulada i garanteix la idoneïtat en la selecció i avaluació continua dels membres del Consell d'Administració, directores o assimilats, i de les persones que ocupen altres llocs clau per el desenvolupament diari de la seva activitat. Respecte als canvis al Consell d'Administració, amb efectes a 30 de març de 2020 es produeix l'alta del Sr. Pau Bestit Eickermann com a nou representant del Conseller CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA, en substitució del Sr. Javier Pérez Farguell. Posteriorment, en data 25 de maig de 2020 es produeix la substitució del Conseller CAIXABANK, S.A. per ESTUGEST, S.A. (100% CAIXABANK), mantenint-se el seu representant la Sra. Patricia Trillo Fox. Per últim, en data efecte 2 de novembre de 2020, el Conseller BANCO DE SABADELL, S.A. nomena nou representant persona física al Sr. José Luis Sánchez Rius, en substitució del Sr. Rafael José Garcia Nauffal.

*Avalis, a través de su Comisión Mixta de Auditoría y Control (en adelante CMAiC), supervisa la eficacia del control interno de la sociedad, de la auditoría interna y del control de riesgos. Además de lo anterior, supervisa el proceso de elaboración de la información financiera regulada y garantiza la idoneidad en la selección y evaluación continua de los miembros del Consejo de administración, directores o asimilados, y de las personas que ocupan otros puestos clave para el desarrollo diario de su actividad. Respecto a los cambios en el Consejo de administración, con efectos a 30 de marzo de 2020 se produce el alta del Sr. Pau Bestit Eickermann como nuevo representante del Consejero CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA, en sustitución del Sr. Javier Pérez Farguell. Posteriormente, con fecha 25 de mayo de 2020 se produce la sustitución del Consejero CAIXABANK, S.A. por ESTUGEST, S.A. (100% CAIXABANK), manteniéndose su representante la Sra. Patricia Trillo Fox. Por último, con fecha efecto a 2 de noviembre de 2020, el Consejero BANCO DE SABADELL, S.A. nombra nuevo representante persona física al Sr. José Luis Sánchez Rius, en sustitución del Sr. Rafael José Garcia Nauffal.*

## Responsabilitat Social Corporativa

Avalis realitza la seva activitat i presta serveis sempre sobre la base dels seus valors corporatius de qualitat, transparència i compromís social, tant en les relacions professionals internes de l'entitat com en les externes amb els seus clients i altres grups d'interès seguint objectius de desenvolupament sostenible. D'aquesta manera, Avalis aplica de manera voluntària criteris per a reduir els impactes medi ambientals, socials i de Bon govern en els processos derivats de l'activitat desenvolupada, posant així de manifest el seu compromís amb un model d'actuació eficient i responsable.

## Responsabilidad Social Corporativa

*Avalis realiza su actividad y presta sus servicios siempre sobre la base de sus valores corporativos de calidad, transparencia y compromiso social, tanto en las relaciones profesionales internas de la entidad como en las externas con sus clientes y demás grupos de interés siguiendo objetivos de desarrollo sostenible. De esta forma, Avalis aplica de forma voluntaria criterios para reducir los impactos medioambientales, sociales y de Buen gobierno en los procesos derivados de la actividad desarrollada, poniendo así de manifiesto su compromiso con un modelo de actuación eficiente y responsable.*

## Altra Informació

La Societat no té cap projecte d'investigació i desenvolupament en curs, ni ha incorregut en despeses per aquest concepte a l'exercici 2020.

A l'exercici 2020, la Societat no ha adquirit ni té participacions pròpies en autocartera.

A la data d'aquest informe de gestió, no existeixen esdeveniments posteriors al tancament de l'exercici, de naturalesa econòmica i financera que afectin als estats financers presentats i a la situació de la Societat.

## Otra Información

*La Sociedad no tiene ningún proyecto de investigación y desarrollo en curso, ni ha incurrido en gastos por este concepto en el ejercicio 2020.*

*En el ejercicio 2020, la Sociedad no ha adquirido ni tiene participaciones propias en autocartera.*

*A la fecha de este informe de gestión, no existen acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio, de naturaleza económica y financiera que afecten a los estados financieros presentados y a la situación de la Sociedad.*

## Perspectives 2021

Per l'exercici 2021 s'estima una activitat, en quant a noves formalitzacions, propera a la de l'exercici 2019, tot i que dependrà de l'evolució de la pandèmia, del moment en que comenci la fase de recuperació de l'economia, així com la velocitat d'aquesta.

La Societat espera un creixement de les operacions d'inversió, que s'han vist frenades durant l'exercici 2020, exercici marcat per la injecció principalment de liquiditat. Es preveu, d'altra banda, un increment significatiu de novacions d'operacions, principalment de les operacions formalitzades a l'empara de les línies COVID-19 durant l'exercici 2020. Pel que fa al risc viu, la previsió és de manteniment del risc viu.

A l'exercici 2021 està previst rebre l'aportació de Generalitat corresponent a aquesta anualitat.

La Societat manté la política de control de despesa i, en quant a les necessitats de provisió per la cobertura de morositat, es preveu un increment significatiu com a conseqüència, principalment, de la durada no prevista de la pandèmia que ha suposat un fort impacte sobre determinats sectors d'activitat. L'impacte dependrà també de la capacitat de que les pimes i autònoms puguin novar les seves operacions en el moment en que finalitzin les carències de les operacions.

La Societat continuarà avaluant durant l'exercici 2021, l'impacte de les conseqüències de la pandèmia sobre el patrimoni i la situació financera a 31 de desembre de 2021 y sobre els resultats de les seves operacions i fluxes d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en l'esmentada data.

## Perspectivas 2021

*Para el ejercicio 2021 se estima una actividad, en cuanto a nuevas formalizaciones, cercana a la del ejercicio 2019, si bien dependerá de la evolución de la pandemia, del momento en que se inicie la fase de recuperación de la economía, así como la velocidad de la misma.*

*La Sociedad espera un crecimiento de las operaciones de inversión, que se han visto frenadas durante el ejercicio 2020, ejercicio marcado por la inyección principalmente de liquidez. Se prevé, por otra parte, un incremento significativo de novaciones de operaciones, principalmente de las operaciones formalizadas al amparo de las líneas COVID-19. Por lo que respecta al riesgo vivo, la previsión es de mantenimiento del riesgo vivo.*

*En el 2021 está previsto recibir la aportación de Generalitat correspondiente a esta anualidad.*

*La Sociedad mantiene la política de control del gasto y, en cuanto a las necesidades de provisión para la cobertura de la morosidad, se prevé un incremento significativo como consecuencia, principalmente, de la duración no prevista de la pandemia que ha supuesto un fuerte impacto sobre determinados sectores de actividad. El impacto dependerá también de la capacidad de que las pymes y autónomos puedan novar sus operaciones en el momento en el que finalice las carencias de las operaciones.*

*La Sociedad continuará evaluando durante el ejercicio 2021, el impacto de las consecuencias de la pandemia sobre el patrimonio y la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 y sobre los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.*





# Informe d'Auditoria d'Avalis de Catalunya, S.G.R.

(Juntament amb els comptes anuals i informe de gestió de Avalis de Catalunya, S.G.R. corresponents a l'exercici finalitzat el 31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## **Informe d'Auditoria de Comptes Anuals emès per un Auditor Independent**

Als Socis d'Avalis de Catalunya, S.G.R.

### **Opinió**

Hem auditat els comptes anuals d'Avalis de Catalunya, S.G.R (la Societat), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2020, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2020, així com dels resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

### **Fonament de l'opinió**

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya, segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió.



## Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquests, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

*Deteriorament de valor per risc de crèdit de la cartera d'avalis i socis dubtosos (veure notes 2(e), 4(d), 3, 8 i 16)*

### *Descripció*

El procés d'estimació del deteriorament del valor per risc de crèdit del risc viu dels avalis i dels socis dubtosos, es una estimació significativa i complexa, especialment en relació amb la identificació i classificació d'exposicions creditícies, la segmentació de les carteres i la utilització d'hipòtesis significatives com el valor realitzable de les garanties associades a les operacions creditícies o la part del risc de crèdit que es troba reavalada.

Com a conseqüència dels factors de judici i complexitat senyalats anteriorment, entenem que el procés d'estimació del deteriorament de valor per risc de crèdit de la cartera d'avalis i socis dubtosos, és un risc significatiu, per el que ha estat considerat un aspecte rellevant de l'auditoria.

### *La nostra resposta*

Els nostres procediments d'auditoria han comprès, entre altres, l'enteniment de l'entorn de control de la Societat en relació amb el procés de seguiment del risc viu dels avalis i dels socis dubtosos, centrant-nos en la revisió de l'avaluació de riscos i alertes de seguiment que realitza la Societat i del procés de revisió d'acreditats realitzat per a determinar la seva classificació i el registre del deteriorament.

Així mateix, hem realitzat, entre altres, els següents procediments substantius en relació amb l'estimació del deteriorament:

- la revisió d'una mostra d'acreditats per avaluar la seva adequada classificació
- el recàlcul de les provisions realitzades per la Societat
- la validació de l'adequat funcionament del motor de càlcul, revisant per a una mostra els factors claus del mateix (la segmentació del risc de l'acreditat, percentatges de cobertura i de reaval, revisió de les dates d'impagament i descompte de colaterals i garanties).
- Hem obtingut confirmació per part dels organismes reavaladors dels imports corresponents a socis dubtosos reavalats, per risc viu normal i dubtosos reavalats, així com les provisions reavalades associades a aquests imports.

Adicionalment, hem avaluat si la informació detallada en la memòria en relació amb el deteriorament del valor per risc de crèdit de la cartera d'avalis i socis dubtosos és adequada de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.



### **Altra informació: Informe de gestió**

---

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2020, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes anuals i sense incloure informació diferent de l'obtinguda com a evidència durant la mateixa. Així mateix, la nostra responsabilitat consisteix a avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar d'això.

Sobre la base del treball realitzat, segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2020 i el seu contingut i presentació són conformes a la normativa que resulta d'aplicació.

### **Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals**

---

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació dels comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen la intenció de liquidar la Societat o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.



### **Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals \_**

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió. Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i els fets subjacents de manera que aconsegueixen expressar la imatge fidel.



Ens comuniquem amb els administradors de l'entitat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors d'Avalis de Catalunya, S.G.R., determinem les que han estat de major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals dels període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrit en el R.O.A.C nº S0702

Fernando Renedo Avilés  
Inscrit en el R.O.A.C. nº 22.478

22 d'abril de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2021 Núm.20/21/07655

.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....



# Informe de Auditoría de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca correspondientes al ejercicio finalizado el 31.12.2020)



KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

A los Socios de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca.

### **Opinión**

Hemos auditado las cuentas anuales de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.



## Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

### Deterioro de valor por riesgo de crédito de la cartera de avales y socios dudosos (Notas 2 (e), 4 (d), 3, 8 i 16)

#### Descripción

El proceso de estimación del deterioro de valor por riesgo de crédito del riesgo vivo de los avales y de los socios dudosos, es una estimación significativa y compleja, especialmente en relación con la identificación y clasificación de exposiciones crediticias, la segmentación de las carteras y la utilización de hipótesis significativas como el valor realizable de las garantías asociadas a las operaciones crediticias o la parte del riesgo de crédito que se encuentra reavalada.

Como consecuencia de los factores de juicio y complejidad señalados anteriormente, entendemos que el proceso de estimación del deterioro de valor por el riesgo de crédito de la cartera de avales y de los socios dudosos, es un riesgo significativo, por lo que ha sido considerado un aspecto relevante de la auditoría.

#### Nuestra respuesta

Nuestros procedimientos de auditoría han comprendido, entre otros, el entendimiento del entorno de control de la Sociedad en relación con el proceso de seguimiento del riesgo vivo de los avales y de los socios dudosos, centrándonos en la revisión de la evaluación de riesgos y alertas de seguimiento que realiza la Sociedad y del proceso de revisión de acreditados realizado para determinar su clasificación y el registro del deterioro.

Asimismo, hemos realizado, entre otros, los siguientes procedimientos sustantivos en relación con la estimación del deterioro:

- La revisión de una muestra de acreditados para evaluar su adecuada clasificación.
- El recálculo de las provisiones realizadas por la Sociedad.
- La validación del adecuado funcionamiento del motor de cálculo, revisando para una muestra los factores claves del mismo (la segmentación del riesgo del acreditado, porcentajes de cobertura y de reaval, revisión de las fechas de impago y descuento de colaterales y garantías).
- Hemos obtenido la confirmación por parte de los organismos reavaladores de los saldos por socios dudosos reavalados, por riesgo vivo normal y dudosos reavalados, así como las provisiones reavaladas asociadas a dichos saldos.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información detallada en la memoria en relación con el deterioro valor por riesgo de crédito de la cartera de avales y socios dudosos es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



### Otra información: Informe de gestión

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

---

Los administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.  
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Fernando Renedo Avilés  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 22.478  
22 de abril de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2021 Núm. 20/21/07855  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR  
.....  
Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional  
.....

EDITA:

AVALIS DE CATALUNYA, S.G.R.

DISSENY I MAQUETACIÓ:

QU24 Publicitat Estratègica, S.L.



# avalis

CATALUNYA SGR

*Gran Via de les Corts Catalanes 635, 4a pl.*  
*08010 Barcelona*  
*Tel. 93 298 02 60 · Fax 93 298 97 60*  
*[www.avalis.cat](http://www.avalis.cat)*