

**avalis**  
CATALUNYA SGR

**INFORME ANUAL 2016**





# 2016

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

Comptes Anuals i Informe de Gestió corresponents  
a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de  
2016, juntament amb l'Informe d'Auditoria.

*Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
correspondientes al ejercicio anual terminado el  
31 de diciembre de 2016, junto con el Informe de  
Auditoría*

**avalis**  
CATALUNYA SGR



## ÍNDIX ÍNDICE

- 7** PRESENTACIÓ  
*PRESENTACIÓN*
- 9** COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ  
*COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN*
- 13** BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015  
*BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015*
- 16** COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS 2016 I 2015  
*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015*
- 18** ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES CORRESPONENT ALS EXERCICIS 2016 I 2015  
*ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015*
- 20** ESTATS TOTALS DE CANVIS AL PATRIMONI NET DELS EXERCICIS 2016 I 2015  
*ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015*
- 22** ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS 2016 I 2015  
*ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS 2016 Y 2015*
- 25** MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI 2016  
*MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2016*
- 111** INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL FINALITZAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2016  
*INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016*



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. Josep Ramon Sanromà i Celma

### **Secretari**

#### **Secretario**

SR. JOAN ROCA SAGARRA

### **Vocals**

#### **Vocales**

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES  
Sr. Josep Ramon Sanromà i Celma (1)  
SR. JOSEP LORES GARCIA (1)  
SR. JOAN CARLES ROVIRA GARCIA  
SRA. ANNA ÀLVAREZ SANTIAGO (1)  
CAIXABANK (1) (2)  
Sra. Patricia Trillo Fox  
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (1)  
Sr. Joan Perona Martínez  
MEDIACIÓN Y DIAGNÓSTICOS, S.A. (1)  
Sr. Manel López Arranz  
BANCO SABADELL, S.A. (1)  
Sr. Rafael José García Nauffal  
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.  
Sr. Alfonso Ruspira Torralba  
SR. FRANCISCO JAVIER VILADEGUT BLANCH (2)  
SR. XAVIER CAÑADÓ FERNÁNDEZ  
FOMENT NACIONAL DEL TREBALL  
Sr. Joan Torras Gómez  
CONSELL GENERAL DE CAMBRES (1)  
Sr. Javier Pérez Farguell  
PIMEC-SEFES  
Sr. Pere Cots Juvé  
SR. RAMON TALAMÀS I JOFRESA

(1) Membre de la comissió executiva  
*Miembro de la comisión ejecutiva*

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

Benvolguts socis:

Un any més, ens plau presentar els comptes anuals, corresponents al tancament de l'exercici de 2016 de la nostra entitat així com també el balanç de les principals actuacions fetes durant l'any i els objectius per al nou exercici.

L'economia catalana ha obtingut al 2016 un creixement del 3,5%, el més alt en molts anys, gràcies a l'empenta de la demanda interna i les exportacions. L'economia mundial continua amb un creixement feble però es preveu una lleu millora al 2017 i 2018. La creació neta de llocs de treball ha estat molt activa durant tot el 2016. Va augmentar el nombre d'afiliats a la seguretat social en un 3,7% i el nombre d'ocupats un 3,4%. A finals del 2016 la taxa d'ocupació era del 66,8%, una dada propera al de la mitjana de la zona euro, tot i que la taxa d'atur d'un 14,8% encara és força superior. Si bé els indicadors mostren una valoració positiva de la economia, la moderació del creixement detectada al segon semestre del 2016 es preveu que continuarà durant 2017 tot i que les darreres dades preveuen creixements per sobre del 3% a Catalunya i per sobre del 2,5% per al conjunt de l'Estat. L'economia de la zona Euro no mostra perspectives de millora i està per veure com afectarà el Brexit.

Pel què fa al nostre sector, al 2016, les 19 societats de garantia recíproca que operen a Espanya van facilitar l'accés a finançament a 18.233 projectes empresarials de pimes, autònoms i emprenedors, un 6% més que en l'exercici anterior, per un import de 1.097 milions d'euros amb un increment del 13%. El sector ha tancat amb un risc viu de 4.005 milers d'euros amb una caiguda del 2% respecte l'exercici anterior.

En aquest context, Avalis de Catalunya, ha mantingut i incrementat lleugerament les xifres de l'any anterior. Al 2016 vam formalitzar 1.483 avals per un import de 132 milions d'euros, el que suposa un increment del 2% en quant al número d'avals. Gràcies al nostre aval, hem facilitat l'accés al crèdit a 800 empreses, majoritàriament pimes i autònoms. Cal destacar que tot aquest volum de finançament ha permès la creació i/o el manteniment de més de 27.000 llocs de treball.

El 82% de l'import avalat ha estat davant de bancs i entitats financeres (Banc Sabadell, CaixaBank, Bankia, BBVA, Santander i Popular, com a destacats), per a incrementar les posicions de circulants dels nostres clients, o bé garantir préstecs a llarg termini. El 18% restant, han estat avals tècnics o econòmics davant l'administració, clients o proveïdors. En conjunt, l'import mitjà per operació ha estat de 89.000 euros, un 5% inferior a l'exercici anterior. L'import mitjà dels avals financers ha estat de 126.000 euros i de la resta d'avals de 38.000 euros.

Pel que fa al risc viu hem tancat l'any amb 381 milions d'euros, un increment del 2,2% interanual, dada molt positiva tenint en compte la caiguda del risc viu del sector de SGRs. Així mateix, el sector financer, tot i l'increment del crèdit a pimes, continua la reducció del crèdit viu als seus balanços.

Com a fet rellevant de l'exercici cal esmentar l'entrada en vigor, amb data 1 d'octubre de 2016, de la circular 4/2016, del Banc d'Espanya que ha suposat un canvi a l'estimació de les correccions de valor per deteriorament dels socis dubtosos i adjudicats, així com de les provisions per avals i garanties, essent el seu efecte aplicat de forma prospectiva sobre el compte de pèrdues i guanys.

Queridos socios:

*Un año más, nos complace presentar las cuentas anuales, correspondientes al cierre del ejercicio de 2016 de nuestra entidad así como también el balance de las principales actuaciones hechas durante el año y los objetivos para el nuevo ejercicio.*

*La economía catalana ha obtenido el 2016 un crecimiento del 3,5%, el más alto en muchos años, gracias al empuje de la demanda interna y las exportaciones. La economía mundial continúa con un crecimiento débil pero se prevé una leve mejora en el 2017 y 2018. La creación neta de puestos de trabajo ha sido muy activa durante todo el 2016. Aumentó el número de afiliados a la seguridad social en un 3,7% y el número de ocupados un 3,4%. A finales del 2016 la tasa de ocupación era del 66,8%, un dato cercano al de la media de la zona euro, aunque la tasa de paro de un 14,8% sigue siendo bastante superior. Si bien los indicadores muestran una valoración positiva de la economía, la moderación del crecimiento detectada en el segundo semestre del 2016 se prevé que continuará durante 2017 aunque los últimos datos prevén crecimientos por encima del 3% en Cataluña y por encima del 2,5% para el conjunto del Estado. La economía de la zona Euro no muestra perspectivas de mejora y está por ver cómo afectará el Brexit.*

*En cuanto a nuestro sector, en 2016, las 19 sociedades de garantía recíproca que operan en España facilitaron el acceso a financiación a 18.233 proyectos empresariales de pymes, autónomos y emprendedores, un 6% más que en el ejercicio anterior, por un importe de 1.097 millones de euros con un incremento del 13%. El sector ha cerrado con un riesgo vivo de 4.005 miles de euros con una caída del 2% respecto al ejercicio anterior.*

*En este contexto, Avalis de Catalunya, ha mantenido e incrementado ligeramente las cifras del año anterior. En el 2016, formalizamos 1.483 avales por un importe de 132 millones de euros, lo que supone un incremento del 2% en cuanto al número de avales. Gracias a nuestro aval, hemos facilitado el acceso al crédito a 800 empresas, mayoritariamente pymes y autónomos. Es importante destacar que todo este volumen de financiación ha permitido la creación y/o el mantenimiento de más de 27.000 puestos de trabajo.*

*El 82% del importe avalado ha sido ante bancos y entidades financieras (Banc Sabadell, CaixaBank, Bankia, BBVA, Santander y Popular, como destacados), para incrementar las posiciones de circulante de nuestros clientes, o garantizar préstamos a largo plazo. El 18% restante, han sido avales técnicos o económicos ante la administración, clientes o proveedores. En conjunto, el importe medio por operación ha sido de 89.000 euros, un 5% inferior al ejercicio anterior. El importe medio de los avales financieros ha sido de 126.000 euros y del resto de avales 38.000 euros.*

*En cuanto al riesgo vivo hemos cerrado el año con 381 millones de euros, un incremento del 2,2% interanual, dato muy positivo teniendo en cuenta la caída del riesgo vivo del sector de SGRs. Así mismo, el sector financiero, aún con el incremento del crédito a pymes, continúa la reducción del crédito vivo en sus balances.*

*Como hecho relevante del ejercicio es pertinente hacer referencia a la entrada en vigor, con fecha 1 de octubre de 2016, de la circular 4/2016, del Banco de España que ha supuesto un cambio en la estimación de las correcciones del valor por deterioro de los socios dudosos y adjudicados, así como de las provisiones para avales y garantías, siendo su efecto aplicado de forma prospectiva sobre la cuenta de pérdidas y ganancias.*

L'aplicació d'aquesta circular ha suposat per la societat el reconeixement d'una cobertura addicional a 1 d'octubre de 2016, per un import de 809.481 euros però no ha tingut un efecte significatiu en les taxes de morositat.

En aquest àmbit, hem reduït la morositat prop d'un 6%, mantenint una rati lleugerament superior a la mitjana del sector financer, amb un 13,09%, (13,90% l'exercici anterior) i hem tancat l'exercici amb una ràtio de cobertura del 77,08%.

Adicionalment, durant l'any hem continuat treballant en la contenció de la despesa, fet que ens ha permès mantenir en un 35,7% la nostra ràtio d'eficiència. El control de la despesa, així com el manteniment dels ingressos, ens han permès una generació de recursos suficient per fer front a les noves necessitats de provisió derivades del canvi de la circular del Banc d'Espanya. Al tancament de l'exercici hem pogut aportar al fons de provisions tècniques l'excess per import d'1.950.229 euros.

Pel què fa a solvència, a 31 de desembre de 2016, la ràtio era del 20,19%, més del doble del percentatge exigint per la normativa del Banc d'Espanya.

En relació al govern corporatiu, durant el 2016 Avalis, a través de la Comissió Mixta d'Auditoria i Control, s'ha supervisat el procés per garantir la idoneïtat en la selecció i avaluació continuada dels membres del Consell d'Administració, directors o assimilats, i de les persones que ocupen altres llocs clau per al desenvolupament diari de l'activitat.

Per al 2017 ens hem marcat l'objectiu de formalitzar avals per un import de 155 milions (un 18% més), fet que ens permetrà seguir facilitant l'accés al finançament de les pimes i autònoms que operen a Catalunya. Precisament Avalis és un instrument que permet a aquest tipus d'empreses eliminar un dels principals obstacles de l'accés al crèdit: la falta de garanties. Volem ser al costat de la petita i mitjana empresa, contribuir al seu creixement i a la creació d'ocupació.

En aquest sentit hem incorporat nous delegats comercials al territori per tal d'apropar la nostra oferta a les empreses i créixer a les comarques en les que tenim menys presència.

Una vegada més, vull demanar i agrair alhora el suport dels nostres socis, les entitats financeres, i en particular a l'Institut Català de Finances (ICF), amb qui treballem conjuntament en la definició de nous productes i convenis de col·laboració per tal d'incrementar el finançament per a les pimes i autònoms, millorant-ne l'accés i estimulant, en definitiva, l'activitat empresarial i productiva.

Els resultats que presentem han estat possibles gràcies a la feina diària de l'equip de professionals que treballa a AVALIS, amb rigor i entusiasme. Agraeixo l'oportunitat de poder reconèixer públicament aquest fet; agraïment que faig extensible als membres del Consell d'Administració per la seva dedicació i suport permanent. I demanar-los a tots: professionals, consellers i a vostès, socis, confiança i suport per als reptes que tenim per davant.

Moltes gràcies!

**Sr. Josep Ramon Sanromà i Celma**  
En representació d'Institut Català de Finances

*La ampliación de esta circular ha supuesto para la sociedad el reconocimiento de una cobertura adicional a 1 de octubre de 2016, por un importe de 809.481 euros pero no ha tenido un efecto significativo en las tasas de morosidad.*

*En este ámbito, hemos reducido la morosidad cerca de un 6%, manteniendo una ratio ligeramente superior a la media del sector financiero, con un 13,09%, (13,90% el ejercicio anterior) y hemos cerrado el ejercicio con una ratio de cobertura del 77,08%.*

*Adicionalmente, durante el año hemos seguido trabajando en la contención del gasto, hecho que nos ha permitido mantener en un 35,7% nuestra ratio de eficiencia. El control del gasto, así como el mantenimiento de los ingresos nos han permitido una generación de recursos suficiente para hacer frente a las nuevas necesidades de provisión derivadas del cambio de la circular del Banco de España. En el cierre del ejercicio hemos podido aportar al fondo de provisiones técnicas el exceso por importe de 1.950.229 euros.*

*En cuanto a solvencia, a 31 de diciembre de 2016, la ratio era del 20,19%, más del doble del porcentaje exigido por la normativa del Banco de España.*

*En relación al gobierno corporativo, durante el 2016 Avalis, a través de la Comisión Mixta de Auditoría y Control, se ha supervisado el proceso para garantizar la idoneidad en la selección y evaluación continuada de los miembros del Consejo de Administración, directores o asimilados, y de las personas que ocupan otros puestos clave para el desarrollo diario de la actividad.*

*Para el 2017 nos hemos marcado el objetivo de formalizar avals por un importe de 155 millones (un 18% más), hecho que nos permitirá seguir facilitando el acceso a la financiación de las pymes y autónomos que operan en Cataluña. Precisamente Avalis es un instrumento que permite a este tipo de empresas eliminar uno de los principales obstáculos del acceso al crédito: la falta de garantías. Queremos estar al lado de la pequeña y mediana empresa, contribuir a su crecimiento y a la creación de ocupación.*

*En este sentido hemos incorporado nuevos delegados comerciales al territorio para acercar nuestra oferta a las empresas y crecer en las comarcas en las que tenemos menos presencia.*

*Una vez más, quiero pedir y agradecer a la vez el soporte de nuestros socios, las entidades financieras, y en particular al Institut Català de Finances (ICF), con quien trabajamos conjuntamente en la definición de nuevos productos y convenis de col·laboració para incrementar la financiación para las pymes y autónomos, mejorando su acceso y estimulando, en definitiva, la actividad empresarial y productiva.*

*Los resultados que presentamos han sido posibles gracias al trabajo diario del equipo de profesionales que trabaja en AVALIS, con rigor y entusiasmo. Agradezco la oportunidad de poder reconocer públicamente este hecho; agradecimiento que hago extensible a los miembros del Consejo de Administración por su dedicación y apoyo permanente. Y pedirles a todos: profesionales, consejeros y a ustedes, socios, confianza y apoyo para los retos que tenemos por delante.*

*¡Muchas gracias!*

**Sr. Josep Ramon Sanromà i Celma**  
En representación de Institut Català de Finances



**BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2016 i 2015**  
***BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015***

ACTIU	ACTIVO	EUROS	
		31/12/2016	31/12/2015*
<b>Tresoreria (Nota 9)</b>	<b>Tesorería (Nota 9)</b>	<b>2.606.824</b>	<b>1.333.972</b>
<b>Deutors comercials i altres comptes a cobrar</b>	<b>Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar</b>	<b>28.144.044</b>	<b>27.458.095</b>
Socis dubtosos (Nota 8)	Socios dudosos (Nota 8)	15.523.076	13.959.536
Deutors variis (Nota 7)	Deudores varios (Nota 7)	12.107.045	13.111.707
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 15)	Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	474.417	347.346
Resta de comptes a cobrar (Nota 7)	Resto de cuentas a cobrar (Nota 7)	39.506	39.506
<b>Inversions financeres (Nota 9)</b>	<b>Inversiones financieras (Nota 9)</b>	<b>52.515.196</b>	<b>53.861.206</b>
Instrumentes de patrimoni	Instrumentos de patrimonio	1.832	329
Valors representatius de deute	Valores representativos de deuda	29.944.947	20.850.910
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	Depósitos a plazo en entidades de crédito	22.568.417	33.009.967
<b>Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)</b>	<b>Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)</b>	<b>1.634.316</b>	<b>2.541.643</b>
<b>Inmobilitzat material (Nota 6)</b>	<b>Inmovilizado material (Nota 6)</b>	<b>82.868</b>	<b>64.699</b>
Instal·lacions tècniques i un altre immobilitzat material	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	82.868	64.699
<b>Inmobilitzat intangible (Nota 5)</b>	<b>Inmovilizado intangible (Nota 5)</b>	<b>141.010</b>	<b>113.093</b>
<b>Resta d'actius</b>	<b>Resto de activos</b>	<b>264.672</b>	<b>374.192</b>
<b>TOTAL ACTIU</b>	<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>85.388.930</b>	<b>85.746.900</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>380.870.112</b>	<b>372.636.465</b>
Garanties financeres del que: dubtosos	Garantías financieras del que: dudosos	329.223.211	323.915.873
Resta d'avalis i garanties del que: dubtosos	Resto de avales y garantías del que: dudosos	28.400.054	32.534.673
Risc reavalat del que: avals i garanties dubtosos	Riesgo reavalado del que: avales y garantías dudosos	51.646.901	48.720.592
		3.026.201	3.398.396
		<b>189.698.485</b>	<b>181.272.267</b>
		15.072.710	16.660.518

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2016

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



**Balanços de situació a 31 de  
desembre de 2016 i 2015 (\*)**

**Balances de situación a 31 de  
diciembre de 2016 y 2015 (\*)**

PASSIU	PASIVO	EUROS	
		31/12/2016	31/12/2015*
<b>PASSIU</b>	<b>PASIVO</b>	<b>50.590.669</b>	<b>51.119.613</b>
<b>Creditors comercials i altres comptes a pagar (Nota 12)</b>	<b>Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12)</b>	<b>803.421</b>	<b>771.194</b>
Creditors variis	Acreedores varios	737.553	705.946
Passius per impostos corrents (Notes 12 i 15)	Passivos por impuestos corrientes (Notas 12 y 15)	65.868	65.248
<b>Deutes (Nota 13)</b>	<b>Deudas (Nota 13)</b>	<b>3.933.816</b>	<b>4.233.919</b>
Fiances i dipòsits rebuts	Fianzas y depósitos recibidos	1.676.072	583.019
Societats de reafiançament	Sociedades de reafianzamiento	29.364	13.892
Altres deutes	Otras deudas	2.228.380	3.637.008
<b>Passius per avals i garanties (Nota 14)</b>	<b>Passivos por avales y garantías (Nota 14)</b>	<b>13.416.349</b>	<b>14.149.661</b>
Garanties financeres	Garantías financieras	12.870.592	13.625.542
Resta d'avalis i garanties	Resto de avales y garantías	545.757	524.119
<b>Provisions (Nota 8)</b>	<b>Provisiones (Nota 8)</b>	<b>9.069.538</b>	<b>9.205.722</b>
Provisions per avals i garanties	Provisiones por avales y garantías	9.069.538	9.205.722
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>6.550.346</b>	<b>4.600.117</b>
<b>Resta de passius</b>	<b>Resto de pasivos</b>	-	-
<b>Capital reemborsable a la vista (Nota 4.I)</b>	<b>Capital reembolsable a la vista (Nota 4.I)</b>	<b>16.817.200</b>	<b>18.159.000</b>
<b>PATRIMONI NET</b>	<b>PATRIMONIO NETO</b>	<b>34.798.261</b>	<b>34.627.287</b>
<b>Fons propis (Nota 10.a)</b>	<b>Fondos propios (Nota 10.a)</b>	<b>18.515.045</b>	<b>18.350.071</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)	35.830.200	37.159.000
Socis protectors	Socios protectores	19.305.600	21.541.000
Socis participis	Socios participes	16.524.600	15.618.000
Menys.- Capital no exigit	Menos.- Capital no exigido	(13.000)	-
Menys.- Capital reemborsable a la vista	Menos.- Capital reembolsable a la vista	(16.817.200)	(18.159.000)
<b>Reserves (Nota 10.b)</b>	<b>Reservas (Nota 10.b)</b>	<b>124.911</b>	<b>46.681</b>
<b>Resultats d'exercicis anteriors (Nota 3)</b>	<b>Resultados de ejercicios anteriores (Nota 3)</b>	<b>(774.838)</b>	<b>(853.067)</b>
<b>Resultats de l'exercici (Nota 3)</b>	<b>Resultados del ejercicio (Nota 3)</b>	<b>164.973</b>	<b>156.457</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>16.283.216</b>	<b>16.277.216</b>
<b>TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>85.388.930</b>	<b>85.746.900</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2016

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS  
FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015

*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS  
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015*

**Comptes de pèrdues i guanys  
corresponents als exercicis anuals  
finalitzats el 31 de desembre de  
2016 i 2015 (\*)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias  
correspondientes a los ejercicios  
anuales terminados el 31 de  
diciembre de 2016 y 2015 (\*)**

		<b>EUROS</b>	
		<b>Exercici 2016 Ejercicio 2016</b>	<b>Exercici 2015* Ejercicio 2015*</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>6.359.881</b>	<b>6.304.483</b>
Ingressos per avals i garanties	Ingresos por avales y garantías	6.356.281	6.304.483
Ingressos per prestació de serveis	Ingresos por prestación de servicios	3.600	-
<b>Altres ingressos d'explotació</b>	<b>Otros ingresos de explotación</b>	<b>6.351</b>	<b>6.288</b>
<b>Despeses de personal (Nota 18.b)</b>	<b>Gastos de personal (Nota 18.b)</b>	<b>(1.687.298)</b>	<b>(1.566.381)</b>
Sous, salaris i assimilats	Sueldos, salarios y asimilados	(1.320.735)	(1.211.528)
Càrregues socials	Cargas sociales	(366.563)	(354.853)
<b>Altres despeses d'explotació (Nota 18.c)</b>	<b>Otros gastos de explotación (Nota 18.c)</b>	<b>(912.819)</b>	<b>(835.702)</b>
Comissions pagades	Comisiones pagadas	(26.310)	(16.341)
Resta de despeses d'explotació	Resto de gastos de explotación	(886.509)	(819.361)
<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>232.041</b>	<b>1.049.473</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>(2.713.937)</b>	<b>(3.582.040)</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>(1.950.229)</b>	<b>(2.325.498)</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>(57.914)</b>	<b>(50.228)</b>
<b>Deteriorament i resultat per alienació d'immobilitzat (Nota 11)</b>	<b>Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado (Nota 11)</b>	<b>20.643</b>	-
<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>(198.434)</b>	<b>(50.516)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>RESULTADO DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>(901.715)</b>	<b>(1.050.121)</b>
<b>Ingressos financers (Notes 9 i 18.f)</b>	<b>Ingresos financieros (Notas 9 y 18.f)</b>	<b>1.179.198</b>	<b>1.196.214</b>
<b>Despeses financeres (Notes 9 i 13)</b>	<b>Gastos financieros (Notas 9 y 13)</b>	<b>(277.483)</b>	<b>(146.093)</b>
<b>RESULTATS FINANCERS</b>	<b>RESULTADOS FINANCIEROS</b>	<b>901.715</b>	<b>1.050.121</b>
<b>RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS</b>	<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	-	-
Impost de Societats (Nota 15)	Impuesto sobre beneficios (Nota 15)	164.973	156.457
<b>RESULTAT DE L'EXERCICI</b>	<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>164.973</b>	<b>156.457</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2016

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUDES CORRESPONENT ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 I 2015

*ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015*

**Estats d'ingressos i despeses reconegudes corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2016 i 2015 (\*)**

**Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 (\*)**

		<b>EUROS</b>	
		<b>Exercici 2016 Ejercicio 2016</b>	<b>Exercici 2015* Ejercicio 2015*</b>
<b>RESULTATS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS</b>	<b>RESULTADOS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>	<b>164.973</b>	<b>156.457</b>
<b>Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net</b>	<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>	<b>6.000</b>	<b>743.869</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> <i>Activos financieros disponibles para la venta</i> <i>Otros</i>	- - -	- - -
<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>	<b>6.000</b> -	<b>743.869</b> -
<b>Transferències al compte de pèrdues i guanys</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> <i>Activos financieros disponibles para la venta</i> <i>Otros</i>	- - -	- - -
<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 RECONEGUDES</b>	<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>	<b>170.973</b>	<b>900.326</b>

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2016

Las notas 1 a 19 descrites en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

ESTATS TOTALS DE CANVIS AL PATRIMONI NET CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2016 i 2015

*ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015*



**Estats totals de canvis al patrimoni net corresponent als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2016 i 2015**

**Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

EUROS								
	Capital Subscrit	No exigido	Reserves	Capital reemborsable a la vista	Resultats d'exercicis anteriors	Resultats de l'exercici	Fons de Provisions Tècniques	TOTAL
	Capital Suscrito	No exigido	Reservas	Capital reemborsable a la vista	Resultados de ejercicios anteriores	Resultados del ejercicio	Fondo de Provisiones Técnicas	TOTAL
<b>Saldo final de l'exercici 2014</b> <i>Saldo final del ejercicio 2014</i>	37.247.000	(4.200)	46.682	(18.242.800)	(853.067)	-	15.533.347	33.726.961
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 2015 (*)</b> <i>Saldo inicial ajustado del ejercicio 2015 (*)</i>	37.247.000	(4.200)	46.682	(18.242.800)	(853.067)	-	15.533.347	33.726.961
<b>Total ingressos i despeses reconeguts</b> <i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	-	-	156.457	743.869	900.326
<b>Operacions amb socis</b> <i>Operaciones con socios</i>	(88.000)	4.200	-	-	-	-	-	(83.800)
Augments de capital <i>Aumentos de capital</i>	3.350.200	4.200	-	-	-	-	-	3.354.400
(-) Reduccions de capital <i>(-) Reducciones de capital</i>	(3.438.200)	-	-	-	-	-	-	(3.438.200)
<b>Capital reemborsable a la vista</b> <i>Capital reembolsable a la vista</i>	-	-	-	83.800	-	-	-	83.800
<b>Altres variacions del patrimoni net</b> <i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final de l'exercici 2015 (*)</b> <i>Saldo final del ejercicio 2015 (*)</i>	37.159.000	-	46.682	(18.159.000)	(853.067)	156.457	16.277.216	34.627.287
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 2016</b> <i>Saldo inicial ajustado del ejercicio 2016</i>	37.159.000	-	46.682	(18.159.000)	(853.067)	156.457	16.277.216	34.627.287
<b>Total ingressos i despeses reconeguts</b> <i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	-	-	164.973	6.000	170.973
<b>Operacions amb socis</b> <i>Operaciones con socios</i>	(1.328.800)	(13.000)	-	-	-	-	-	(1.341.800)
Augments de capital <i>Aumentos de capital</i>	3.152.000	(13.000)	-	-	-	-	-	3.139.000
(-) Reduccions de capital <i>(-) Reducciones de capital</i>	(4.480.800)	-	-	-	-	-	-	(4.480.800)
<b>Capital reemborsable a la vista</b> <i>Capital reembolsable a la vista</i>	-	-	-	1.341.800	-	-	-	1.341.800
<b>Altres variacions del patrimoni net</b> <i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>	-	-	78.229	-	78.229	(156.457)	-	-
<b>Saldo final de l'exercici 2016</b> <i>Saldo final del ejercicio 2016</i>	35.830.200	(13.000)	124.911	(16.817.200)	(774.838)	164.973	16.283.216	34.798.261

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2016

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE  
DESEMBRE DE 2016 i 2015

*ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL  
31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015*

**Estats de fluxos d'efectiu dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2016 i 2015**

**Estados de flujos de efectivo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015**

		<b>EUROS</b>	
		<b>Exercici 2016</b> <i>Ejercicio 2016</i>	<b>Exercici 2015*</b> <i>Ejercicio 2015*</i>
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>11.047.808</b>	<b>(8.077.226)</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>(2.590.166)</b>	<b>(2.239.338)</b>
<b>Canvis al capital corrent</b>	<b>Cambios en el capital corriente</b>	<b>5.925.273</b>	<b>(14.350.192)</b>
Deutors i altres comptes a cobrar	<i>Deudores y otras cuentas a cobrar</i>	(5.130.128)	(7.147.953)
Altres actius	<i>Otros activos</i>	11.637.811	(7.292.697)
Creditors i altres comptes a pagar	<i>Acreedores y otras cuentas a pagar</i>	55.046	90.458
Altres passius	<i>Otros pasivos</i>	(637.456)	-
<b>Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'exploració</b>	<b>Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>7.712.701</b>	<b>8.512.304</b>
Cobrament de comissions	<i>Cobro de comisiones</i>	7.293.803	7.912.090
Cobrament d'interessos	<i>Cobro de intereses</i>	354.738	600.214
Cobraments/ pagaments per impost de societats	<i>Cobros/ pagos por impuesto de sociedades</i>	64.160	-
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(9.579.596)</b>	<b>7.212.921</b>
<b>Pagaments per inversions</b>	<b>Pagos por inversiones</b>	<b>(23.676.237)</b>	<b>(34.169.258)</b>
Immobilitzat intangible (Nota 5)	<i>Inmovilizado intangible (Nota 5)</i>	(68.016)	(38.084)
Immobilitzat material (Nota 6)	<i>Inmovilizado material (Nota 6)</i>	(35.985)	(58.396)
Inversions financeres	<i>Inversiones financieras</i>	(23.545.768)	(33.928.858)
Actius no corrents mantinguts per a la venda	<i>Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	(26.468)	(143.920)
<b>Cobraments per desinversions</b>	<b>Cobros por desinversiones</b>	<b>14.096.642</b>	<b>41.382.179</b>
Immobilitzat intangible	<i>Inmovilizado intangible</i>	-	-
Immobilitzat material	<i>Inmovilizado material</i>	-	335
Inversions financeres	<i>Inversiones financieras</i>	13.426.642	41.193.944
Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)	<i>Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)</i>	670.000	187.900
<b>FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS FINANÇAMENT</b>	<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>	<b>(195.360)</b>	<b>(89.327)</b>
<b>Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni</b>	<b>Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio</b>	<b>(151.200)</b>	<b>2.012.069</b>
Emissió de capital (Nota 10.a)	<i>Emisión de capital (Nota 10.a)</i>	3.041.400	3.212.600
Amortització de capital (Nota 10.a)	<i>Amortización de capital (Nota 10.a)</i>	(3.198.600)	(1.944.400)
Fons de provisions tècniques.	<i>Fondo de provisiones técnicas.</i>		
Aportacions de tercers (Nota 10.c)	<i>Aportaciones de terceros (Nota 10.c)</i>	6.000	743.869
Emissió de deute convertible	<i>Emisión de deuda convertible</i>	-	-
<b>Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer</b>	<b>Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero</b>	<b>(44.160)</b>	<b>(2.101.396)</b>
Fiances i dipòsits rebuts	<i>Fianzas y depósitos recibidos</i>	1.200.000	-
Societats de reafiançament	<i>Sociedades de reafianzamiento</i>	939.069	1.010.343
Devolució deute convertible	<i>Devolución deuda convertible</i>	(2.183.229)	(3.111.739)
<b>AUGMENT/DISMINUCIÓ DE L'EFECTIU O EQUIVALENT</b>	<b>AUMENTO/DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE</b>	<b>1.272.852</b>	<b>(953.632)</b>
<i>Efectiu o equivalent a l'inici de l'exercici</i>	<i>Efectivo o equivalente al inicio del ejercicio</i>	1.333.972	2.287.604
<i>Efectiu o equivalent al final d'exercici</i>	<i>Efectivo o equivalente al final de ejercicio</i>	2.606.825	1.333.972

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2016

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2016

(\*) Es presenta única i exclusivament a efectes comparatius

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos



**MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL FINALITZAT  
EL 31 DE DESEMBRE DE 2016**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31  
DE DICIEMBRE DE 2016**

- 26** Activitat de la Societat  
*Actividad de la Sociedad*
- 27** Bases de presentació dels comptes anuals  
*Bases de presentación de las cuentas anuales*
- 33** Distribució del resultat  
*Distribución del resultado*
- 34** 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*
- 70** Tresoreria i Inversions financeres  
*Tesorería e Inversiones financieras*
- 74** Patrimoni net  
*Patrimonio neto*
- 86** Actius no corrents mantinguts per a la venda  
*Activos no corrientes mantenidos para la venta*
- 88** Creditors comercials i altres comptes a pagar  
*Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar*
- 89** Deutes  
*Deudas*
- 91** Passius per avals i garanties  
*Pasivos por avales y garantías*
- 92** Situació fiscal  
*Situación fiscal*
- 97** Risc en vigor per avals i garanties atorgats  
*Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados*
- 99** Informació sobre el Consell d'Administració  
*Información sobre el Consejo de Administración*
- 101** Altra informació  
*Otra información*
- 109** 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 Banc d'Espanya 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.

## 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.*



## 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 Banc d' Espanya.
- 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 4/2004, i les seves posteriors modificacions, així com altres circulars aplicables.
- Llei 14/2013, 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 4/2004, y sus posteriores modificaciones, así como otras circulares aplicables.*
- *Ley 14/2013, 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 2016. 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 2015 van ser aprovats per la Junta General de Socis celebrada el 23 de maig de 2016.

## 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 comptables de la Societat a 31 de desembre de 2016 i 2015 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 2016. 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 2015 fueron aprobadas por la Junta General de Socios celebrada el 23 de mayo de 2016.*

## C. Principios contables no obligatoris 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 2016 y 2015 están compuestos por las siguientes partidas:*

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Capital subscrit <i>Capital suscrito</i>	35.830.200	37.159.000
Socis per desemborsaments no exigits <i>Socios por desembolsos no exigidos</i>	(13.000)	-
Reserves <i>Reservas</i>	124.911	46.681
Pèrdues i guanys <i>Pérdidas y ganancias</i>	-	-
Resultats negatius d'exercicis anteriors <i>Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	(774.838)	(853.067)
Fons de Provisions Tècniques, net (Nota 10. c) <i>Fondo de Provisiones Técnicas, neto (Nota 10. c)</i>	22.833.562	20.877.333
Actius intangibles, net <i>Activos intangibles, neto</i>	(141.010)	(113.093)
Altres riscos reduïts (*) <i>Otros riesgos reducidos (*)</i>	(2.040.200)	(1.727.610)
<b>Recursos propis computables</b> <b><i>Recursos propios computables</i></b>	<b>55.819.625</b>	<b>55.389.244</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>57.859.825</b>	<b>57.116.855</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 beneficien 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 2016, els recursos propis nets computables de la Societat excedeixen en 33.703.448 euros (33.528.413 euros al 2015) dels requeriments mínims exigits. La ràtio de solvència de la Societat es situa, a 31 de desembre de 2016 i 2015, en un 20,19% i 20,27%, respectivament.

D'altre banda, d'acord a la norma tercera de la Circular, el valor de tots els riscos que una Societat de Garantia Recíproca contregui 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 2016 i 2015.

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 2016 i 2015.

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 2016 i 2015 (veure Nota 9.b).

Per últim, la Llei 14/2013 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 2016 i 2015, 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 2016, los recursos propios netos computables de la Sociedad exceden en 33.703.448 euros (33.528.413 euros en 2015) los requerimientos mínimos exigidos. El ratio de solvencia de la Sociedad se sitúa, a 31 de diciembre de 2016 y 2015, en un 20,19% y 20,27%, respectivamente.*

*Por otra parte, de acuerdo a 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 2016 y 2015.*

*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 2016 y 2015.*

*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 2016 y 2015 (véase Nota 9.b).*

*Por último, la Ley 14/2013, 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 2016 y 2015, 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 Societat analitza de manera individualitzada els deutors, així com els riscos dubtosos, aplicant en tot moment el que estableix l'Annex IX de la Circular 4/2004 de Banco de España i les seves posteriors modificacions (Veure Notes 7 i 8). Com a conseqüència de l'entrada en vigor l'1 d'octubre de 2016 de la Circular 4/2016, de 27 d'abril, del Banco de España, s'ha produït un canvi a les estimacions del càlcul de les correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos i a les provisions per avals i garanties (veure nota 8 i nota 11).

Tot i que aquestes estimacions s'han realitzat sobre la base de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2016, 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

## 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 Sociedad analiza de manera individualizada los deudores, así como los riesgos dudosos, aplicando en todo momento lo que establece el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España y sus posteriores modificaciones (véanse Notas 7 y 8). Como consecuencia de la entrada en vigor el 1 de octubre de 2016 de la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, se ha producido un cambio en las estimaciones del cálculo de las correcciones de valor por deterioro de socios dudosos y en las provisiones por avales y garantías (véase nota 8 y nota 11).*

*A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2016, 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,*

mesura en que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en las corresponents notes de la memòria.

## G. Canvis en els criteris comptables

Durant l'exercici 2016 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats a l'exercici 2015.

## H. Comparació de la informació

La informació continguda als comptes anuals relativa a l'exercici 2015 es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius, junt amb la informació corresponent a l'exercici 2016.

Amb data 1 d'octubre de 2016 va entrar en vigor la Circular 4/2016, de 27 d'abril, de Banco de España, per la qual es modifica la Circular 4/2004, de 22 de desembre, tenint com a objectiu principal, l'adaptació de l'annex IX de la Circular 4/2004, als últims desenvolupaments segons regulació bancària. L'aplicació d'aquesta nova Circular ha suposat un canvi a l'estimació de les correccions de valor per deteriorament dels socis dubtosos i adjudicats, així com de les provisions per a avals i garanties, sent el seu efecte aplicat de forma prospectiva, sobre el compte de pèrdues i guanys. L'aplicació d'aquesta Circular ha suposat per la societat el reconeixement d'una cobertura addicional a 1 d'octubre de 2016, per import de 809.481 euros. L'impacte a 31 de desembre de 2016 ha estat de 847.611 euros.

## 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.

*se ha incluido la información desagregada en las correspondientes notas de la memoria.*

## G. Cambios en criterios contables

*Durante el ejercicio 2016 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2015.*

## H. Comparación de la información

*La información contenida en las cuentas anuales relativa al ejercicio 2015 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2016.*

*Con fecha 1 de octubre de 2016 entró en vigor la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España, por la que se modifica la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, siendo el objetivo principal de esta Circular, adaptar el Anejo IX de la Circular 4/2004, a los últimos desarrollos en la regulación bancaria. La aplicación de esta nueva Circular ha supuesto un cambio en la estimación de las correcciones de valor por deterioro de los socios dudosos y adjudicados, así como de las provisiones por avales y garantías, siendo su efecto aplicado de forma prospectiva sobre la cuenta de pérdidas y ganancias. La aplicación de esta Circular ha supuesto para la Sociedad el reconocimiento de una cobertura adicional a 1 de octubre de 2016, por importe de 809.481 euros. El impacto a 31 de diciembre de 2016 ha sido de 847.611 euros.*

## 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. Distribució del resultat

### 3. Distribución del resultado

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2016 formulada pels Administradors de la Societat i pendent d'aprovació per la Junta General de Socis, és la següent:

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es la siguiente:

	EUROS
	Exercici 2016 Ejercicio 2016
<b>Base de distribució</b> <b>Base de distribución</b> Resultat de l'exercici <i>Resultado del ejercicio</i>	164.973
<b>Distribució</b> <b>Distribución</b> Reserva Legal <i>Reserva Legal</i> Compensar resultats negatius d'exercicis anteriors <i>Compensar resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	82.487 82.486

La proposta de distribució del resultat de l'exercici 2015, formulada pels administradors i aprovada per la Junta General de Socis de 23 de maig del 2016, va ser la següent:

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2015 formulada por los Administradores y aprobada por la Junta General de Socios de 23 de mayo de 2016, fue la siguiente:

	EUROS
	Exercici 2015 Ejercicio 2015
<b>Base de distribució</b> <b>Base de distribución</b> Resultat de l'exercici <i>Resultado del ejercicio</i>	156.457
<b>Distribució</b> <b>Distribución</b> Reserva Legal <i>Reserva Legal</i> Compensar resultats negatius d'exercicis anteriors <i>Compensar resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	78.229 78.228

## 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 2016 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.

## 4. Normas de valoración

Las principales normas de registro y valoración utilizadas por la Sociedad en la elaboración de sus cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

34

	% anual / % anual	Mètode d'amortització/ Méto- do de amortización	Anys / Años
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	25-33%	Lineal	3

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

A 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

### 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

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

*por deterioro en ejercicios anteriores. Dicha reversión de una pérdida por deterioro de valor se reconoce como ingreso.*

## B. Inmobilitzat 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.

## B. Inmovilizado material

*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>	7-10
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. Per lo contrari, 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

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

## C. Activos no corrientes mantenidos para la venta

*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*

tots els actius adjudicats per a la seva venda en el menor termini possible, classificant els 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 4/2016- per el 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 taxació 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)).

En base al que estableix la Circular 4/2016 (amb efecte 1 d'octubre de 2016), la Societat reconeix un deteriorament d'aquests actius calculat com la diferència entre el valor en llibres dels actius i el seu valor raonable menys els costos estimats de venda. Fins a l'entrada en vigor d'aquesta Circular, la Societat ha reconegut el deteriorament d'aquests actius segons l'antiguitat al balanç dels mateixos elevant el percentatge esmentat mínim a la data d'adquisició que establia l'anterior Circular (10%) fins el 20% si romanen entre 12 i 24 mesos, fins el 30% si romanen entre 24 i 36 mesos, i fins el 40% si superen els 36 mesos al balanç.

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".

*todos los activos adjudicados para su venta 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 4/2016- 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)).*

*En base a lo establecido en la Circular 4/2016 (con efectos 1 de octubre de 2016), la Sociedad reconoce un deterioro de estos activos calculado como la diferencia entre el valor en libros de los activos y su valor razonable menos los costes estimados de venta. Hasta la entrada de esta Circular, la Sociedad ha reconocido el deterioro de estos activos según la antigüedad en balance de los mismos elevando el porcentaje citado mínimo en la fecha de adquisición que establecía la anterior circular (10%) hasta el 20% si permanecen entre 12 y 24 meses, hasta el 30% si permanecen entre 24 y 36 meses, y hasta el 40% si superan los 36 meses en balance.*

*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".*

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 taxació menys els costos estimats de venda. Tots els costos en què 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 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 menyscabar 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

*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 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*

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”.

## 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 són 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

*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. 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*



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 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

*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 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*

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 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 dóna 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.

*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 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. Avaluos y demás garantías otorgados

### 3.a) Garantías financieras

*Son aquellas que exigen que la Sociedad efectúe pagos específicos para reemborsar 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 avaluos en los que se garantizan, directa o indirectamente, deudas, tales como créditos, préstamos, operaciones*



Aquests contractes es registren inicialment a la partida del passiu "Passius per avals i garanties-Garantías financieras". 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 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

*de arrendamiento financiero y aplazamientos de pago de todo tipo de deudas.*

*Estos contratos se registran inicialmente en la partida del pasivo "Pasivos por avales 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 primes a recibir, como contraprestación a la concesión de la garantía financiera 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 financiera 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 primes 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*

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'aval i garanties

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

*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 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)** Avales 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 reclasificación 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. 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, 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.

## 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, 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) Avals y garantías dudosos, los saldos pendientes de cobro por comisiones correspondientes a avales 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

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 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 dóna 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.

*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 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,*

Per constituir les provisions per a insolvències, Avalis considera el que estableix l'annex IX de la Circular 4/2004 del Banco de España, modificat per la Circular 4/2016 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 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 4/2016 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 2016 no té saldos pendents de cobrament i a 31 de desembre de 2015 tenia saldos pendents de cobrament per aquest concepte, per import de 114 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.

*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 4/2004 del Banco de España, modificado por la Circular 4/2016 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 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 4/2016 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 2016 la Sociedad no tiene saldos pendientes de cobro y a 31 de diciembre de 2015 tenía saldos pendientes de cobro por este concepto por importe de 114 euros (véase Notas 7 y 8).*



La Societat no té riscos classificats com a "risc-país" a 31 de desembre de 2016 i 2015, per tant, no existeix cap provisió per aquest concepte.

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

Amb data 1 d'octubre de 2016, va entrar en vigor la Circular 4/2016, de 27 d'abril, del Banco de España que modifica l'annex IX de la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banco de España, per la que s'estableixen els criteris de classificació de les operacions de refinançaments, refinançades i reestructurades que la Societat ha d'aplicar.

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 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

*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 2016 y 2015, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.*

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

*Con fecha 1 de octubre de 2016, entró en vigor la Circular 4/2016, de 27 de abril, del Banco de España que modifica el Anejo IX de la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España, por la que se establecen los criterios de clasificación de las operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas que la Sociedad ha de aplicar.*

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

amb càrrec al compte de pèrdues i guanys conforme al que assenyala 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 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 els 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

*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 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.*



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 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

*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 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 reassegurados por organismos o empresas públicas de países de la Unión Europea cuya actividad principal sea el reasseguramiento, 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*

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).

## 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".

*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. 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*

## 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 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 atorgats

Sota aquest capítol de risc en vigor per avals i garanties atorgades de la informació promemoria 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'aval i garanties", per no

*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 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 avals y garantías otorgados

*Bajo el capítulo de riesgo en vigor por avals 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*

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 2016 i 2015, l'import del mateix que 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 l'exercici 2016 les indemnitzacions per acomiadament han ascendit a 93.985 euros i es troben registrades a la partida "Despeses de personal - sous, salaris i assimilats" del compte de pèrdues i guanys adjunt, no havent-hi cap despesa per aquest concepte a l'exercici 2015. A tancament dels exercicis 2016 i 2015 no s'ha realitzat cap provisió en concepte d'indemnització, ja que no estan previstes situacions d'aquesta naturalesa.

*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 2016 y 2015 el importe del mismo 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 el ejercicio 2016 las indemnizaciones por despido han ascendido a 93.985 euros y se encuentran registradas en la partida de "Gastos de personal- Sueldos, salarios y asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, no habiendo gasto alguno por este concepto en el*

## 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 2016 i 2015 no hi ha despeses anticipades pendents de traspasar a resultats.

A tancament del exercicis 2016 i 2015, la Societat té contractat el lloguer de l'oficina de Barcelona. L'import de les quotes d'arrendaments operatius reconegudes, per aquest concepte, com a despesa a l'exercici 2016 i 2015 ascendeix a 250.094 euros (veure Nota 18.c). 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 potestatsius per part de l'arrendatari i obligatoris per part de l'arrendador.

Adicionalment, durant els exercicis 2016 i 2015, s'han mantingut altres arrendaments operatius per import de 21.177 euros i 24.310 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

*ejercicio 2015. Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 no hay gastos anticipados pendientes de traspasar a resultados.*

*Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad tiene contratado el alquiler de la oficina de Barcelona. El importe de las cuotas de arrendamiento operativo, por este concepto, reconocidas como gasto en el ejercicio 2016 y 2015 asciende a 250.094 euros (véase Nota 18.c). 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 2016 y 2015 se han mantenido otros arrendamientos operativos por importe de 21.177 euros y 24.310 euros, respectivamente (véase Nota 18.c).*



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 2016 i 2015, 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 2016 ascendeix a 22.116.117 euros (21.860.832 euros a 31 de desembre de 2015), dels que 20.002.424 euros estan coberts amb altres elements computables com a recursos propis (18.230.245 euros a 31 de desembre de 2015).

Tenint en compte que el capital mínim segons estatuts és de 19.000.000 d'euros, pels exercicis 2016 i 2015, la Societat, d'acord a la primera de les opcions ha registrat aquest import com capital, abonant a l'epígraf "Capital reemborsable a la vista" del balanç de situació a 31 de desembre de 2016 i 2015, 16.817.200 euros i 18.159.000 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,

## 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 2016 y 2015, 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 2016 asciende a 22.116.117 euros (21.860.832 euros a 31 de diciembre de 2015), de los que 20.002.424 euros están cubiertos con otros elementos computables como recursos propios (18.230.245 euros a 31 de diciembre de 2015).*

*Teniendo en cuenta que el capital mínimo según estatutos es de 19.000.000 de euros, para los ejercicios 2016 y 2015, la Sociedad, de acuerdo a la primera de las opciones, ha registrado dicho importe como capital, abonando al epígrafe "Capital reemborsable a la vista" del balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 16.817.200 euros y 18.159.000 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*

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.

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%.

*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 temporarias 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 imponibles 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 temporarias imponibles, 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.*

*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,*



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 43/1995 de 27 de desembre, 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 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.

*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 43/1995, de 27 de diciembre, 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 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:*

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 les entitats que formen la Societat, així com altres activitats que no poden ser classificades com a inversió o finançament.
- 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.

• *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 siguiente 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.*

• *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.*

## **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 2016 i 2015.

## **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 2016 y 2015.*

## 5. Immobilitzat intangible

## 5. Inmovilizado intangible

El moviment hagut durant els exercicis 2016 i 2015 als comptes d'aquest epígraf ha estat el següent (veure Nota 4.a):

*El movimiento habido durante los ejercicios 2016 y 2015 en las cuentas de este epígrafe ha sido el siguiente (véase Nota 4.a):*

EUROS							
	Saldo a 31/12/2014	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2015	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2016
	<i>Saldo a 31/12/2014</i>	<i>Entradas o Dotaciones</i>	<i>Bajas o Reducciones</i>	<i>Saldo a 31/12/2015</i>	<i>Entradas o Dotaciones</i>	<i>Bajas o Reducciones</i>	<i>Saldo a 31/12/2016</i>
<b>Cost</b>							
<b>Coste</b>							
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	480.485	38.084	-	518.569	64.076	-	582.645
Altres <i>Otras</i>	11.743	-	-	11.743	3.940	-	15.683
<b>Total cost</b> <b>Total coste</b>	<b>492.228</b>	<b>38.084</b>	<b>-</b>	<b>530.312</b>	<b>68.016</b>	<b>-</b>	<b>598.328</b>
<b>Amortització acumulada</b> <b>Amortización acumulada</b>							
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	(370.462)	(35.659)	-	(406.121)	(40.099)	-	(446.220)
Altres <i>Otras</i>	(11.098)	-	-	(11.098)	-	-	(11.098)
<b>Total amortització acumulada</b> <b>Total amortización acumulada</b>	<b>(381.560)</b>	<b>(35.659)</b>	<b>-</b>	<b>(417.219)</b>	<b>(40.099)</b>	<b>-</b>	<b>(457.318)</b>
<b>Total immobilitzat intangible net</b> <b>Total inmovilizado intangible neto</b>	<b>110.668</b>	<b>2.425</b>	<b>-</b>	<b>113.093</b>	<b>27.917</b>	<b>-</b>	<b>141.010</b>

Durant els exercicis 2016 i 2015 s'han produït altes per valor de 68.016 i 38.084 euros, respectivament, corresponents, majoritàriament, a millores a l'aplicatiu de la Societat i llicències de software.

Durant els exercicis 2016 i 2015 no s'han posat de manifest pèrdues per deteriorament.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, hi ha elements totalment amortitzats i en ús per un valor de 262.004 euros i 252.118 euros, respectivament.

*Durante los ejercicios 2016 y 2015 se han producido altas por valor de 68.016 euros y 38.084 euros, respectivamente, correspondientes, mayoritariamente, a mejoras en el aplicativo de la Sociedad y licencias de software.*

*Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.*

*A 31 de diciembre de 2016 y 2015, hay elementos totalmente amortizados y en uso por un valor de 262.004 euros y 252.118 euros, respectivamente.*

## 6. Immobilitzat material

## 6. Inmovilizado material

El moviment hagut durant els exercicis 2016 i 2015 als diferents comptes d'aquest epígraf, ha estat el següent (veure Nota 4.b):

El movimiento habido durante los ejercicios 2016 y 2015 en las diferentes cuentas de este epígrafe, ha sido el siguiente (Nota 4.b):

EUROS							
	Saldo a 31/12/2014	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2015	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2016
	Saldo a 31/12/2014	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2015	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2016
<b>Cost</b>							
<b>Coste</b>							
Altres instal·lacions, utilatge i mobiliari <i>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario</i>	94.241	9.366	-	103.607	13.787	-	117.394
Altre immobilitzat <i>Otro inmovilizado</i>	246.124	49.030	(335)	294.819	22.198	(62.934)	254.083
<b>Total cost</b>	<b>340.365</b>	<b>58.396</b>	<b>(335)</b>	<b>398.426</b>	<b>35.985</b>	<b>(62.934)</b>	<b>371.477</b>
<b>Total coste</b>							
<b>Amortització acumulada</b>							
<b>Amortización acumulada</b>							
Altres instal·lacions, utilatge i mobiliari <i>Otras instalaciones, utillaje y mobiliario</i>	(82.924)	(3.648)	-	(86.572)	(4.774)	-	(91.346)
Altre immobilitzat <i>Otro inmovilizado</i>	(236.234)	(10.921)	-	(247.155)	(13.042)	62.934	(197.263)
<b>Total amortització acumulada</b>	<b>(319.158)</b>	<b>(14.569)</b>	<b>-</b>	<b>(333.727)</b>	<b>(17.816)</b>	<b>62.934</b>	<b>(288.609)</b>
<b>Total amortización acumulada</b>							
<b>Total immobilitzat material net</b>	<b>21.207</b>	<b>43.827</b>	<b>(335)</b>	<b>64.699</b>	<b>18.169</b>	<b>-</b>	<b>82.868</b>
<b>Total inmovilizado material neto</b>							

Durant els exercicis 2016 i 2015 no s'han posat de manifest pèrdues per deteriorament.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

Durant l'exercici 2016 s'han produït altes d'immobilitzat material per un valor total de 35.985 euros (58.396 euros al 2015).

Durante el ejercicio 2016 se han producido altas de inmovilizado material por un valor total de 35.985 euros (58.396 euros en el 2015).

A 31 de desembre de 2016 i 2015 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 250.929 euros i 300.897 euros, respectivament.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 250.929 euros y 300.879 euros, respectivamente.

## 7. Deutors comercials i altres comptes a cobrar

## 7. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar

El detall d'aquest epígraf dels balanços de situació a 31 de desembre de 2016 i 2015 és:

El detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es:

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Socis dubtosos (Nota 8) <i>Socios dudosos (Nota 8)</i>	15.523.076	13.959.536
Deutors diversos <i>Deudores varios</i>	12.107.045	13.111.707
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>	12.076.199	13.101.356
Resta de deutors <i>Resto de deudores</i>	30.846	10.351
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 15) <i>Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)</i>	474.417	347.346
Resta de comptes a cobrar <i>Resto de cuentas a cobrar</i>	39.506	39.506
<b>Total</b> <b>Total</b>	<b>28.144.044</b>	<b>27.458.095</b>

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

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 desembre de 2016 i 2015, 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).

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 temporarias registradas como consecuencia del cálculo del impuesto sobre sociedades (véase Nota 15).

A 31 de desembre de 2016 i 2015, 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.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2016 i 2015 és la següent (veure Nota 4.e):

La composición del epígrafe "Socios dudosos" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente (véase Nota 4.e):

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Amb garantia real <i>Con garantía real</i>	3.677.189	3.521.889
Amb garantia personal de l'empresa <i>Con garantía personal de la empresa</i>	11.142.974	10.173.963
Altres garanties <i>Otras garantías</i>	3.180.726	2.869.682
Sense garanties <i>Sin garantías</i>	3.205.698	1.798.124
<b>Total socis dubtosos per aval</b> <b><i>Total socios dudosos por aval</i></b>	<b>21.206.587</b>	<b>18.363.658</b>
Altres socis dubtosos (*) <i>Otros socios dudosos (*)</i>	11.337	16.539
<b>Total socis dubtosos</b> <b><i>Total socios dudosos</i></b>	<b>21.217.924</b>	<b>18.380.197</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>(8.206.411)</b>	<b>(6.834.841)</b>
Comissions cartera socis dubtosos <i>Comisiones cartera socios dudosos</i>	2.761.924	2.651.925
Provisions per a comissions de socis dubtosos <i>Provisiones para comisiones de socios dudosos</i>	(250.363)	(237.745)
<b>Comissions cartera socis dubtosos netes</b> <b><i>Comisiones cartera socios dudosos netas</i></b>	<b>2.511.562</b>	<b>2.414.180</b>
<b>Total socis dubtosos</b> <b><i>Total socios dudosos</i></b>	<b>15.523.076</b>	<b>13.959.536</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 2016 i 2015 dels socis dubtosos per avals, és el següent:

*El movimiento habido en los ejercicios 2016 y 2015 de los socios dudosos por aval, es el siguiente:*

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2015	Addicions	Baixes	Traspàs a Fallits (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2016
	<i>Saldo a 31/12/2015</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Traspaso a Fallidos (Nota 4.e)</i>	<i>Saldo a 31/12/2016</i>
Socis dubtosos per avals <i>Socios dudosos por avales</i>	18.380.197	7.263.372	(2.137.837)	(2.287.808)	21.217.924
<b>Del que: import reavalat</b> <b>Del que: importe reavalado</b>	<b>9.153.387</b>				<b>10.864.383</b>

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2014	Addicions	Baixes	Traspàs a Fallits (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2015
	<i>Saldo a 31/12/2014</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Bajas</i>	<i>Traspaso a Fallidos (Nota 4.e)</i>	<i>Saldo a 31/12/2015</i>
Socis dubtosos per avals <i>Socios dudosos por avales</i>	14.574.490	9.812.492	(3.743.305)	(2.263.480)	18.380.197
<b>Del que: import reavalat</b> <b>Del que: importe reavalado</b>	<b>8.832.781</b>				<b>9.153.387</b>

El saldo a 31 de desembre de 2016 i 2015, 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 2016 y 2015 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 31/12/2015	Addicions	Actius en Suspens Recuperats	Baixes no reclamables	Saldo a 31/12/2016
	<i>Saldo a 31/12/2015</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Activos en Suspenso Recuperados</i>	<i>Bajas no reclamables</i>	<i>Saldo a 31/12/2016</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>	6.514.131	1.020.548	(78.387)	(211.872)	7.244.419
Fallits per avals (Notes 4.e i 10.c) <i>Fallidos por avales (Notas 4.e y 10.c)</i>	5.583.767	2.923.554	(1.211.974)	(553.891)	6.741.456
	<b>12.097.898</b>	<b>3.944.101</b>	<b>(1.290.361)</b>	<b>(765.763)</b>	<b>13.985.875</b>
<b>Fons de Provisions Tècniques en suspens</b> <b>Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso</b>	<b>5.583.767</b>	<b>2.923.554</b>	<b>(1.211.974)</b>	<b>(553.891)</b>	<b>6.741.456</b>

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2014	Addicions	Actius en Suspens Recuperats	Baixes no reclamables	Saldo a 31/12/2015
	<i>Saldo a 31/12/2014</i>	<i>Adiciones</i>	<i>Activos en Suspenso Recuperados</i>	<i>Bajas no reclamables</i>	<i>Saldo a 31/12/2015</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>	5.832.662	1.128.474	(111.353)	(335.652)	6.514.131
Fallits per avals (Notes 4.e i 10.c) <i>Fallidos por avales (Notas 4.e y 10.c)</i>	4.692.143	2.497.534	(1.333.237)	(272.673)	5.583.767
	<b>10.524.805</b>	<b>3.626.008</b>	<b>(1.444.590)</b>	<b>(608.325)</b>	<b>12.097.898</b>
<b>Fons de Provisions Tècniques en suspens</b> <b>Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso</b>	<b>4.692.143</b>	<b>2.497.534</b>	<b>(1.333.237)</b>	<b>(272.673)</b>	<b>5.583.767</b>

El fons de provisions tècniques en suspens, incloent el corresponent als actius totals en suspens no reclamables, ascendeix en els exercicis 2016 i 2015 a 18.927.741 euros i 17.216.161 euros, respectivament.

*El fondo de provisiones técnicas en suspenso, incluyendo el correspondiente a los activos totales en suspenso no reclamables, asciende en los ejercicios 2016 y 2015 a 18.927.741 euros y 17.216.161 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 2016 i 2015, són els següents:

*Los importes constituidos para el deterioro de créditos comerciales y para provisión por avales y garantías a 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:*

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Deteriorament socis dubtosos <i>Deterioro socios dudosos</i>	8.206.411	6.834.841
Deteriorament deutors varis <i>Deterioro deudores varios</i>	8.912	7.517
Provisió insolvències comissions socis dubtosos <i>Provisión insolvencias comisiones socios dudosos</i>	250.363	237.745
<b>Total provisió socis dubtosos i deutors varis</b> <b><i>Total provisión socios dudosos y deudores varios</i></b>	<b>8.465.686</b>	<b>7.080.103</b>
<b>Provisió per a cobertura d'aval i garanties</b> <b><i>Provisión para cobertura de avales y garantías</i></b>	<b>9.069.538</b>	<b>9.205.722</b>
Provisió per a cobertura d'aval i garanties (Nota 10.c) <i>Provisión para cobertura de avales y garantías (Nota 10.c)</i>	6.559.502	6.791.542
Valoració de les comissions per a aval dubtosos (Nota 4.d) <i>Valoración de las comisiones para avales dudosos (Nota 4.d)</i>	2.510.035	2.414.180

Durant els exercicis 2016 i 2015, 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 2016 y 2015, 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 provisions <i>Total provisiones</i>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b> <b><i>Saldo a 31 de diciembre de 2014</i></b>	<b>4.683.305</b>	<b>7.841.016</b>	<b>12.524.321</b>
Dotacions correccions de valor socis dubtosos (net) (Nota 18.d) <i>Dotaciones correcciones de valor socio dudosos (neto) (Nota 18.d)</i>	3.582.040	-	3.582.040
Dotacions / recuperacions a provisions 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>	-	(1.049.473)	(1.049.473)
Regularització neta de fallits (Notes 10.c i 11) <i>Regularización neta de fallidos (Notas 10.c y 11)</i>	(1.117.871)	-	(1.117.871)
Traspàs a provisió d'adjudicats (Nota 11) <i>Traspaso a provisión de adjudicados (Nota 11)</i>	(67.371)	-	(67.371)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b> <b><i>Saldo a 31 de diciembre de 2015</i></b>	<b>7.080.103</b>	<b>6.791.543</b>	<b>13.871.646</b>
Dotacions correccions de valor socis dubtosos (net) (Nota 18.d) <i>Dotaciones correcciones de valor socio dudosos (neto) (Nota 18.d)</i>	2.713.937	-	2.713.937
Dotacions / recuperacions a provisions 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>	-	(232.041)	(232.041)
Regularització neta de fallits (Notes 10.c i 11) <i>Regularización neta de fallidos (Notas 10.c y 11)</i>	(1.328.354)	-	(1.328.354)
Traspàs a provisió d'adjudicats (Nota 11) <i>Traspaso a provisión de adjudicados (Nota 11)</i>	-	-	-
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b> <b><i>Saldo a 31 de diciembre de 2016</i></b>	<b>8.465.686</b>	<b>6.559.502</b>	<b>15.025.188</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 2016 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 20% 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 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, 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. Aquest límit es reduirà a 475.000 euros en cas que a la Societat li sigui d'aplicació la taula de menor cobertura. Durant l'exercici 2016 el límit a la Societat aplicat ha estat de 750.000 euros.
- El contracte estableix específicament determinades limitacions en funció del producte, sector, finalitat i import.

## **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 2016 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, así como del cumplimiento de los objetivos de formalización establecidos por CERSA para la SGR, oscilando entre el 20% 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 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. Este límite se reducirá a 475.000 euros en caso de que a la Sociedad le sea de aplicación la tabla de menor cobertura. Durante el ejercicio 2016 el límite a la Sociedad aplicado ha sido de 750.000 euros.*

- El risc viu de les operacions reafiançades per CERSA a la SGR no podrà ser superior al 20% del risc viu total de CERSA amb el Sistema de Garanties.

- La 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. Als exercicis 2016 i 2015 no hi ha hagut cost per aquest concepte.

- El contracte va entrar en vigor l'1 de gener de 2016 i s'ha extingit el 31 de desembre de 2016.

Amb data 3 de març de 2017 es va signar el contracte entre CERSA i la Societat per les operacions que es formalitzin a l'exercici 2017.

- *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 al 20% 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 el ratio de calidad establecido al efecto y que se calculará anualmente al objeto de determinar el coste de la cobertura. En los ejercicios 2016 y 2015 no ha habido coste por este concepto.*

- *El contrato entró en vigor el 1 de enero de 2016 y se ha extinguido el 31 de diciembre de 2016.*

*Con fecha 3 de marzo de 2017 se ha firmado el contrato entre CERSA y la Sociedad para las operaciones que se formalicen en el ejercicio 2017.*



Les dades del reafiançament de CERSA es mostren a continuació:

Los datos del reafianzamiento de CERSA se muestran a continuación:

CERSA	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Risc en vigor reafiançat <i>Riesgo en vigor reafianzado</i>	189.698.485	181.227.267
del que risc dubtós <i>del que riesgo dudoso</i>	15.072.710	16.660.518
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	6.170.458	6.218.191
Socis dubtosos reafiançats <i>Socios dudosos reafianzados</i>	10.864.383	9.153.387
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	8.012.974	6.409.469
Actius adjudicats en pagament de deute reafiançats <i>Activos adjudicados en pago de deuda reafianzados</i>	1.176.384	1.548.814
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	823.879	915.003
Fons rebuts de CERSA, nets <i>Fondos recibidos de CERSA, netos</i>	23.931.225	22.989.064
dels quals corresponen a l'exercici <i>de los que corresponden al ejercicio</i>	942.161	1.017.121
Imports cobrats per la Societat sobre els quals CERSA té drets <i>Importes cobrados por la Sociedad sobre los que CERSA tiene derechos</i>	2.248	5.455
dels quals corresponen a l'exercici <i>de los que corresponden al ejercicio</i>	2.248	5.455
Imports declarats a CERSA pendents de rebre <i>Importes declarados a CERSA pendientes de recibir</i>	-	114

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

Amb data 19 d'octubre de 2015 es va signar un conveni de col·laboració entre el Departament d'Economia i Coneixement de la Generalitat de Catalunya i la Societat, per regular el règim d'aportacions al fons de provisions tècniques.

El conveni va entrar en vigor el dia de la seva signatura i té una vigència de 3 anys, tenint en compte exercicis naturals. Podrà ser objecte de prorrogues parcials si les parts no denuncien, per escrit, la seva extinció, durant l'últim mes de l'exercici.

Aquest conveni substitueix i deixa sense efecte el Conveni Bàsic de Reafiançament entre la Generalitat de Catalunya i la Societat, signat a l'exercici 2008.

En base al conveni signat a l'exercici 2015, 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:

- (i) Sigui inferior al 5%.
- (ii) Sigui inferior al rati que resulta com a mitjana del sector de les SGRs espanyoles per a l'exercici anterior.

L'import màxim a aportar per part de la Generalitat de Catalunya no podrà superar 2.000.000 euros a cada exercici pressupostari, estant condicionat en tot cas a disponibilitats pressupostàries.

En data 31 de desembre de 2015, la Societat va rebre, a l'empara del conveni signat el 19 d'octubre de 2015, la subvenció corresponent a l'exercici 2015, per import de 743.869 euros, que es troba registrada a l'epígraf "Fons de provisions Tècniques. Aportacions de tercers." del balanç de situació adjunt (Nota 10.c).

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

Con fecha 19 de octubre de 2015 se firmó un convenio de colaboración entre el "Departament d'Economia i Coneixement de la Generalitat de Catalunya" y la Sociedad, para regular el régimen de aportaciones al fondo de provisiones técnicas.

El convenio entró en vigor el día de su firma y tiene una vigencia de 3 años, teniendo en cuenta ejercicios naturales. Podrá ser objeto de prorrogas parciales si las partes no denuncian, por escrito, su extinción, durante el último mes del ejercicio.

Este convenio sustituye y deja sin efecto el Convenio Básico de Reafianzamiento entre la Generalitat de Catalunya y la Sociedad, firmado en el ejercicio 2008.

En base al convenio firmado en el ejercicio 2015, 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:

- (i) Sea inferior al 5%.
- (ii) Sea inferior al ratio que resulta como media del sector de las SGRs españolas para el ejercicio anterior.

El importe máximo a aportar por parte de la Generalitat de Catalunya no podrá superar 2.000.000 de euros en cada ejercicio presupuestario, estando condicionado en todo caso a disponibilidades presupuestarias.

Con fecha 30 de diciembre de 2015, la Sociedad recibió, al amparo del convenio firmado el 19 de octubre del 2015, la subvención correspondiente al ejercicio 2015, por importe de 743.869 euros, que se encuentra registrada en el epígrafe "Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros" del balance de situación adjunto (Nota 10.c).

## 9. Tresoreria i Inversions financeres

## 9. Tesorería e Inversiones financieras

### a) Tresoreria

El detall d'aquest compte a 31 de desembre de 2016 i 2015, és:

### a) Tesorería

El desglose de esta cuenta a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es:

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Caixa <i>Caja</i>	4.416	3.194
Comptes corrents a la vista <i>Cuentas corrientes a la vista</i>	2.602.408	1.330.778
	<b>2.606.824</b>	<b>1.333.972</b>

70

Als exercicis 2016 i 2015, els interessos meritats per els saldos mantinguts a comptes corrents ha ascendit a 3.462 euros i 6.398 euros respectivament, i es troben registrats dins l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys (veure Nota 18.f.).

El tipus d'interès mitjà ponderat meritat pels comptes corrents durant l'exercici 2016 ha ascendit al 0,07% (0,24% durant l'exercici 2015).

*En los ejercicios 2016 y 2015, los intereses devengados por los saldos mantenidos en cuentas corrientes han ascendido a 3.462 euros y 6.398 euros, respectivamente y se encuentran registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 18.f).*

*El tipo de interés medio ponderado devengado por las cuentas corrientes durante el ejercicio 2016 ha ascendido a 0,07% (0,24% durante el ejercicio 2015).*

**b) Inversions financeres**

Dins d'aquest compte s'inclouen les inversions financeres que, a 31 de desembre de 2016 i 2015 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 2016 y 2015 corresponden, básicamente, a imposiciones a plazo fijo y valores representativos de deuda.*

<b>Inversions financeres</b> <b><i>Inversiones financieras</i></b>	<b>EUROS</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Instrumentos de Patrimonio <i>Instrumentos de Patrimonio</i>	1.832	329
Dipòsits a termini en entitats de crèdit <i>Depósitos a plazo en entidades de crédito</i>	22.568.417	33.009.967
Curt termini <i>Corto plazo</i>	22.568.417	29.603.407
Llarg termini <i>Largo plazo</i>	-	3.406.560
Valors representatius de deute <i>Valores representativos de deuda</i>	29.944.947	20.850.910
Curt termini <i>Corto plazo</i>	11.468.474	18.383.082
Llarg termini <i>Largo plazo</i>	18.476.473	2.467.828
	<b>52.515.196</b>	<b>53.861.206</b>

Els saldos registrats a l'epígraf "Inversions financeres-Valors representatius de deute" a 31 de desembre de 2016 i 2015, 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 2016 y 2015, corresponden a bonos y pagarés adquiridos a terceros, clasificados como inversiones a vencimiento según la siguiente clasificación:

Rating Rating	EUROS					
	Ejercicio 2016 Ejercicio 2016			Ejercicio 2015 Ejercicio 2015		
	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
AAA	-	-	-	-	-	-
AA	-	-	-	-	-	-
A	-	-	-	-	-	-
BBB+	-	3.025.924	3.025.924	-	-	-
BBB	-	9.634.161	9.634.161	-	-	-
BBB-	-	4.902.150	4.902.150	-	501.048	501.048
BB+	-	1.922.505	1.922.505	-	5.012.599	5.012.599
BB	-	-	-	15.337.263	-	15.337.263
B+	10.460.207	-	10.460.207	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-
Sense qualificació Sin calificación	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>10.460.207</b>	<b>19.484.740</b>	<b>29.944.947</b>	<b>15.337.263</b>	<b>5.513.647</b>	<b>20.850.910</b>

Del saldo d'inversions a llarg termini a 31 de desembre de 2016, el 15% té un termini inferior als 15 mesos; la resta té un termini d'entre 15 i 24 mesos. A tancament de 2015, el 41% del saldo de les inversions a llarg termini tenia un termini inferior a 15 mesos i la resta tenia un termini d'entre 15 i 24 mesos.

Als exercicis 2016 i 2015, els dipòsits a termini en entitats de crèdit han meritat uns interessos de 118.709 euros i 354.190 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 2016 i 2015, interessos per import de 502.558 euros i 299.377 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 2016 i 2015, han ascendit a 240.019 euros i 76.946 euros, respectivament, i es troben registrades a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Durant els exercicis 2016 i 2015, les inversions financeres han meritat la següent rendibilitat mitjana:

*Del saldo de inversiones a largo plazo a 31 de diciembre de 2016, el 15% tiene un plazo inferior a 15 meses; el resto tiene un plazo entre 15 y 24 meses. A cierre de 2015 el 41% del saldo de las inversiones a largo plazo tenía un plazo inferior a 15 meses; el resto tenía un plazo entre 15 y 24 meses.*

*En los ejercicios 2016 y 2015, los depósitos a plazo en entidades de crédito han devengado unos intereses de 118.709 euros y 354.190 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 2016 y 2015, intereses por importe de 502.558 euros y 299.377 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 2016 y 2015, han ascendido a 240.019 euros y 76.946 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.*

*Durante los ejercicios 2016 y 2015, las inversiones financieras han devengado la siguiente rentabilidad media:*

<b>Inversions financeres</b> <b><i>Inversiones financieras</i></b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>
Dipòsits a termini en entitats de crèdit <i>Depósitos a plazo en entidades de crédito</i>	0,49 %	0,94 %
Valors representatius de deute <i>Valores representativos de deuda</i>	0,93 %	1,36 %

Durant els exercicis 2016 i 2015 no s'han produït deterioraments en els valors representatius de deute.

*Durante los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 i 2015, 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 2016, la Societat ha classificat com a "Capital reemborsable a la vista" l'exces de capital estatutari mínim. Això ha suposat que la Societat a 31 de desembre de 2016 reconegui un "Capital reemborsable a la vista" per import de 16.817.600 euros (18.159.000 euros a 31 de desembre de 2015).

De conformitat amb la Llei 1/1994, junt amb els socis partícips, als quals s'han concedit garanties, podran existir socis protectores 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 2016 y 2015, 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 2016, 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 2016 reconozca un "Capital reembolsable a la vista" por importe de 16.817.600 euros (18.159.000 euros a 31 de diciembre de 2015).*

*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 2016 i 2015, el capital social subscrit es compon de 179.151 i 185.795 participacions socials, respectivament, de 200 euros cadascuna. D'aquestes participacions, 96.528 corresponen a socis protectors (107.705 participacions a 31 de desembre de 2015). 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 6.804.800 euros a 31 de desembre de 2016 (6.479.800 euros a 31 de desembre de 2015). La distribució per anys en els quals es va efectuar el reemborsament és la següent, en euros:

*A 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social suscrito se compone de 179.151 y 185.795 participaciones sociales, respectivamente, de 200 euros cada una. De estas participaciones, 96.528 corresponden a socios protectores (107.705 participaciones a 31 de diciembre de 2015). 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 6.804.800 euros a 31 de diciembre de 2016 (6.479.800 euros a 31 de diciembre de 2015). La distribución por años en los que se efectuó el reembolso es la siguiente, en euros:*

ANY / AÑO	31/12/2016	31/12/2015
2011	-	1.331.000
2012	1.093.800	1.093.800
2013	1.134.600	1.134.600
2014	1.061.400	1.061.400
2015	1.859.000	1.859.000
2016	1.656.000	-
	<b>6.804.800</b>	<b>6.479.800</b>

Durant els exercicis 2016 i 2015 el capital de la Societat ha tingut el següent moviment:

*Durante los ejercicios 2016 y 2015 el capital de la Sociedad ha tenido el siguiente movimiento:*

Capital subscrit / <i>Capital Suscrito</i>	<b>EUROS</b>
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014 / <i>Saldo a 31 de diciembre de 2014</i></b>	<b>37.247.000</b>
Més - Subscripcions de socis <i>Más - Suscripciones de socios</i>	3.350.200
Admissions de socis <i>Admisiones de socios</i>	1.827.000
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	1.523.200
Menys - Reducció de capital <i>Menos - Reducción de capital</i>	(3.438.200)
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(1.442.600)
Reduccions socis <i>Reducciones socios</i>	(1.995.600)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015 / <i>Saldo a 31 de diciembre de 2015</i></b>	<b>37.159.000</b>
Més - Subscripcions de socis <i>Más - Suscripciones de socios</i>	3.719.000
Admissions de socis <i>Admisiones de socios</i>	1.925.400
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	1.793.600
Menys - Reducció de capital <i>Menos - Reducción de capital</i>	(5.047.800)
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(1.857.800)
Reduccions socis <i>Reducciones socios</i>	(3.190.000)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016 / <i>Saldo a 31 de diciembre de 2016</i></b>	<b>35.830.200</b>

Durant l'exercici 2016, el capital de socis protectors s'ha disminuït en 2.235.400 euros (952.800 euros durant l'exercici 2015). En quant al capital de socis partícips, a l'exercici 2016 s'ha donat un increment net de 906.600 euros (864.800 euros durant el 2015).

Adicionalment, a 31 de desembre de 2016, de l'import total de reducció de capital, 395.400 euros (403.400 euros durant el 2015), corresponen a aplicacions de capital de socis dubtosos pel pagament del deute.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, el capital social reclamat pels socis partícips pendent de reemborsament, ascendeix a 73.976 euros i 19.252 euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2016 i 2015, la composició del capital social era la següent:

*Durante el ejercicio 2016, el capital de socios protectores se ha disminuido en 2.235.400 euros (952.800 euros durante el ejercicio 2015). En cuanto al capital de socios partícipes, en el ejercicio 2016 ha sufrido un incremento neto de 906.600 euros (864.800 euros durante el ejercicio 2015).*

*Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2016, del importe total de reducción de capital, 395.400 euros (403.400 euros a 31 de diciembre de 2015) corresponden a aplicaciones de capital de socios dudosos para el pago de la deuda.*

*A 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social reclamado por los socios partícipes pendiente de reembolso asciende a 73.976 euros y 19.252 euros, respectivamente.*

*A 31 de diciembre de 2016 y 2015, la composición del capital social era la siguiente:*

<b>Capital subscrit</b> <b>Capital Suscrito</b>	<b>EUROS</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Socis protectors</b> <b>Socios protectores</b>	<b>19.305.600</b>	<b>21.541.000</b>
<b>Socis partícips:</b> <b>Socios partícipes:</b>	<b>16.524.600</b>	<b>15.618.000</b>
Avalats <i>Avalados</i>	15.423.200	14.782.000
Del que dubtosos <i>Del que dudosos</i>	1.707.600	1.846.800
Sense operacions en vigor <i>Sin operaciones en vigor</i>	1.101.400	836.000
	<b>35.830.200</b>	<b>37.159.000</b>

A 31 de desembre de 2016 el saldo de capital subscrit pendent de desemborsament ascendeix a 13.000 euros (sense saldo a 31 de desembre de 2015).

La relació de tots els socis protectors, junt amb l'import del capital subscrit i totalment desemborsat a 31 de desembre de 2016 i 2015 és la següent:

*A 31 de diciembre de 2016 el saldo de capital subscrito pendiente de desembolso asciende a 13.000 euros (sin saldo a 31 de diciembre de 2015).*

*La relación de todos los socios protectores, junto con el importe del capital suscrito y totalmente desembolsado a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:*

Titular <i>Titular</i>	Euros	Percentatge de participació (*)
	Capital Subscrit a 31.12.2016 <i>Capital Suscrito a 31.12.2016</i>	Porcentaje de participación (*)
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	4.650.000	12,98 %
GENERALITAT DE CATALUNYA	3.325.400	9,28 %
INSTRUMENTS FINANCERS PER EMPRESES INNOVADORES, S.L.	3.190.000	8,90 %
CAIXABANK S.A.	1.993.000	5,56 %
BBVA, S.A.	1.278.200	3,57 %
BANKIA, S.A.	973.600	2,72 %
BANCO SANTANDER, S.A.	889.200	2,48 %
BANCO DE SABADELL, S.A.	845.000	2,36 %
CONSORCI DE COMERÇ, ARTESANIA I MODA DE CATALUNYA	764.600	2,13 %
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	296.600	0,83 %
INSTITUT CATALA DE LES EMPRESES CULTURALS	295.600	0,83 %
CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA	204.600	0,57 %
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	148.200	0,41 %
CAIXA SABADELL TINELIA, S.L.	120.000	0,33 %
DEUTSCHE BANK, S.A.	120.000	0,33 %
CONFEDERACIO 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 %
FUNDACIO ESPECIAL PINNAE	24.000	0,07 %
FOMENT DEL TREBALL	9.000	0,03 %
PIMEC PETITA I MITJANA EMPRESA DE CATALUNYA	9.000	0,03 %
ASSOCIACIO CATALANA DE MUNICIPIS I COMARQUES	4.800	0,01 %
FEDERACIO DE SOCIETATS LABORALS DE CATALUNYA	4.800	0,01 %
CAMBRA DE COMERÇ DE TARREGA	200	0,00 %
<b>Socis Protectors</b> <b><i>Socios Protectores</i></b>	<b>19.305.600</b>	<b>53,88 %</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 31.12.2015 Capital Suscrito a 31.12.2015</b>	<b>Porcentaje de participación (*)</b>
INSTRUMENTS FINANCERS PER EMPRESES INNOVADORES, S.L.	5.492.000	14,78 %
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	4.650.000	12,51 %
GENERALITAT DE CATALUNYA	3.250.800	8,75 %
CAIXABANK S.A.	1.993.000	5,36 %
BANKIA, S.A.	973.600	2,62 %
BANCO SANTANDER, S.A.	889.200	2,39 %
BANCO DE SABADELL, S.A.	845.000	2,27 %
CONSORCI DE COMERÇ, ARTESANIA I MODA DE CATALUNYA	765.200	2,06 %
BBVA, S.A.	711.200	1,91 %
CATALUNYA BANC, S.A.	567.000	1,53 %
INSTITUT CATALA DE LES EMPRESES CULTURALS	303.000	0,82 %
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	296.600	0,80 %
CONSELL GENERAL CAMBRES	204.600	0,55 %
BANCO MARE NOSTRUM, S.A.	148.200	0,40 %
CAIXA SABADELL TINELIA, S.L.	120.000	0,32 %
DEUTSCHE BANK	120.000	0,32 %
CONFEDERACIO DE COOPERATIVES DE CATALUNYA	63.800	0,17 %
CAJA RURAL DE ARAGÓN, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,06 %
BANCO DE CAJA ESPAÑA DE INVERSIONES SALAMANCA Y SORIA, S.A.	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 %
FOMENT DEL TREBALL	9.000	0,02 %
PIMEC PETITA I MITJANA EMPRESA DE CATALUNYA	9.000	0,02 %
ASSOCIACIO CATALANA DE MUNICIPIS I COMARQUES	4.800	0,01 %
FEDERACIO DE SOCIETATS LABORALS DE CATALUNYA	4.800	0,01 %
CAMBRA DE COMERÇ DE TARREGA	200	0,00 %
<b>Socis Protectors Socios Protectores</b>	<b>21.541.000</b>	<b>57,97%</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 2016 i 2015 a reserves ha estat el següent:

<b>Reserva Legal</b> <i>Reserva Legal</i>	<b>EUROS</b>	
	<b>31/12/2016</b>	<b>31/12/2015</b>
Saldo inicial <i>Saldo Inicial</i>	46.682	46.682
Resultat de l'exercici <i>Resultado del ejercicio</i>	78.229	-
<b>Saldo final / Saldo final</b>	<b>124.911</b>	<b>46.682</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 2016 y 2015 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

Durant els exercicis 2016 i 2015, el moviment donat a aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, ha estat el següent (Nota 4.f), en euros:

- 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

*Durante los ejercicios 2016 y 2015, 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 <i>Cobertura del conjunto de operaciones</i>		Aportacions de tercers <i>Aportaciones de terceros</i>		Net <i>Neto</i>
	Normal <i>Normal</i>	Aplicat <i>Aplicado</i>	Normal <i>Normal</i>	Aplicat <i>Aplicado</i>	
<b>Saldo a 31 de desembre de 2014</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>5.248.508</b>	<b>(2.973.889)</b>	<b>25.858.210</b>	<b>(10.324.862)</b>	<b>17.807.966</b>
Aportacions de tercers (Nota 8) <i>Aportaciones de terceros (Nota 8)</i>	-	-	743.869	-	743.869
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>	4.908.580	-	-	-	4.908.580
Traspasos a fallits (Notes 8 i 11) <i>Traspasos a fallido (Notas 8 y 11)</i>	(1.164.297)	1.164.297	-	-	-
<u>Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 18.d)</u> <u>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 18.d)</u>	-	<u>(4.464.202)</u>	-	-	<u>(4.464.202)</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	(3.792.382)	-	-	(3.792.382)
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	(598.035)	-	-	(598.035)
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	(73.785)	-	-	(73.785)
<u>Recuperació del fons de provisions tècniques</u> <u>Recuperación del fondo de provisiones técnicas</u>	-	<u>1.881.119</u>	-	-	<u>1.881.119</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	210.343	-	-	210.343
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	1.647.507	-	-	1.647.507
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	23.269	-	-	23.269
<b>Saldo a 31 de desembre de 2015</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>8.992.792</b>	<b>(4.392.675)</b>	<b>26.602.078</b>	<b>(10.324.862)</b>	<b>20.877.333</b>
Aportacions de tercers (Nota 8) <i>Aportaciones de terceros (Nota 8)</i>	-	-	6.000	-	6.000
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>	4.630.559	-	-	-	4.630.559
Traspasos a fallits (Notes 8 i 11) <i>Traspasos a fallido (Notas 8 y 11)</i>	(1.711.580)	1.711.580	-	-	-
<u>Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 18.d)</u> <u>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 18.d)</u>	-	<u>(4.391.641)</u>	-	-	<u>(4.391.641)</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	(2.871.522)	-	-	(2.871.522)
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	(1.309.463)	-	-	(1.309.463)
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	(210.656)	-	-	(210.656)
<u>Recuperació del fons de provisions tècniques</u> <u>Recuperación del fondo de provisiones técnicas</u>	-	<u>1.711.310</u>	-	-	<u>1.711.310</u>
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	157.585	-	-	157.585
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	1.541.504	-	-	1.541.504
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	12.221	-	-	12.221
<b>Saldo a 31 de desembre de 2016</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>11.911.771</b>	<b>(5.361.426)</b>	<b>26.608.078</b>	<b>(10.324.862)</b>	<b>22.833.562</b>

El Fons de Provisions Tècniques aplicat es troba assignat a les següents provisions de diferents partides del balanç a 31 de desembre de 2016 i 2015:

*El Fondo de Provisiones Técnicas aplicado se encuentra asignado a las siguientes provisiones de distintas partidas del balance a 31 de diciembre de 2016 y 2015:*

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Immobilitzat adquirit en pagament de deutes (Nota 11) Inmovilizado adquirido en pago de deudas (Nota 11)	688.285	873.076
Deteriorament socis dubtosos (Nota 8) Deterioro socios dudosos (Nota 8)	8.429.588	7.045.401
Deteriorament deutors diversos (Nota 8) Deterioro deudores diversos (Nota 8)	8.912	7.517
Provisió per a la cobertura d'avales i garanties dubtosos (Nota 8) Provisión para cobertura de avales y garantías dudosos (Nota 8)	6.559.502	6.791.543
<b>TOTAL</b>	<b>15.686.288</b>	<b>14.717.537</b>

La distribució del fons de provisions tècniques net, a 31 de desembre de 2016 i 2015 és:

*La distribución del fondo de provisiones técnicas neto, a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es:*

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Fons de provisions tècniques del conjunt d'operacions <i>Fondo de provisiones técnicas del conjunto de operaciones</i>	6.550.346	4.600.117
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers <i>Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros</i>	16.283.216	16.277.216
<b>TOTAL</b>	<b>22.833.562</b>	<b>20.877.333</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 2016 i 2015 a 1.849.614 euros i a 1.704.527 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 2016 y 2015 a 1.849.614 euros y a 1.704.527 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. La major part de les col·locacions es realitzen a un termini inferior als 24 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 al 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. La mayor parte de las colocaciones se realizan a un plazo inferior a 24 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 2016 i 2015, 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 2016 i 2015 ha estat:

## 11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 ha sido:

EUROS											
	Saldo a 31/12/2014	Entrades o Dotacions	Desdotacions	Traspasos	Vendes i traspàs a fallits	Saldo a 31/12/2015	Entrades o Dotacions	Desdotacions	Traspasos	Vendes i traspàs a fallits	Saldo a 31/12/2016
	Saldo a 31/12/2014	Entradas o Dotaciones	Desdotaciones	Traspasos	Ventas y traspaso a fallidos	Saldo a 31/12/2015	Entradas o Dotaciones	Desdotaciones	Traspasos	Ventas y traspaso a fallidos	Saldo a 31/12/2016
<b>Cost</b>											
<b>Coste</b>											
<b>Inmobilitzat adjudicat</b>	<b>3.051.558</b>	<b>605.073</b>	-	-	<b>(292.241)</b>	<b>3.364.390</b>	<b>44.591</b>	-	-	<b>(1.142.209)</b>	<b>2.266.772</b>
<i>Inmovilizado adjudicado</i>											
Immables adquirits en pagament de deutes	3.051.558	605.073	-	-	(292.241)	3.364.390	44.591	-	-	(1.142.209)	2.266.772
<i>Inmuebles adquiridos en pago de deudas</i>											
Altres immobilitzats adquirits en pagament de deutes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado adquirido en pago de deudas</i>											
<b>Resta</b>	-	<b>50.329</b>	-	-	-	<b>50.329</b>	<b>5.500</b>	-	-	-	<b>55.829</b>
<b>Resto</b>											
	<b>3.051.558</b>	<b>655.402</b>	-	-	<b>(292.241)</b>	<b>3.414.719</b>	<b>50.091</b>	-	-	<b>(1.142.209)</b>	<b>2.322.602</b>
<b>Provisió</b>											
<b>Provisión</b>											
<b>Inmobilitzat adquirit en pagament de deutes (Notes 8 i 10.c)</b>	<b>(801.616)</b>	<b>(73.785)</b>	<b>23.269</b>	<b>(67.371)</b>	<b>46.426</b>	<b>(873.077)</b>	<b>(210.656)</b>	<b>12.221</b>	-	<b>383.225</b>	<b>(688.286)</b>
<i>Inmovilizado adquirido en pago de deudas (Notas 8 y 10.c)</i>											
Immables adquirits en pagament de deutes	(801.616)	(73.785)	23.269	(67.371)	46.426	(873.077)	(210.656)	12.221	-	383.225	(688.286)
<i>Inmuebles adquiridos en pago de deudas</i>											
Altres immobilitzats adquirits en pagament de deutes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<i>Otro inmovilizado adquirido en pago de deudas</i>											
<b>Resta</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Resto</b>											
	<b>(801.616)</b>	<b>(73.785)</b>	<b>23.269</b>	<b>(67.371)</b>	<b>46.426</b>	<b>(873.077)</b>	<b>(210.656)</b>	<b>12.221</b>	-	<b>383.225</b>	<b>(688.286)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>2.249.942</b>	<b>581.617</b>	<b>23.269</b>	<b>(67.371)</b>	<b>(245.815)</b>	<b>2.541.643</b>	<b>(160.565)</b>	<b>12.221</b>	-	<b>(758.983)</b>	<b>1.634.316</b>

Durant l'exercici 2016 s'han produït baixes per venda d'immobles adquirits en pagament de deute que es trobaven registrats per un cost de 1.142.209 euros (292.241 euros a l'exercici 2015) i es trobaven provisionats per un import de 523.434 euros (154.880 euros a l'exercici 2015), dels que 395.447 euros (69.695 euros a l'exercici 2015) estaven provisionats per la Societat i 127.987 euros (85.184 euros a l'exercici 2015) per CERSA. El preu total de venda d'aquests actius ha ascendit a 670.000 euros (187.900 euros a l'exercici 2015). Durant l'exercici 2016 la venda d'adjudicats ha generat un benefici de 20.643 euros i es troben registrats a l'epígraf "Deteriorament i resultat per alienació d'immobilitzat" del compte de pèrdues i guanys adjunt. A l'exercici 2015 no es va generar cap resultat per aquest concepte.

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 2016 se han producido bajas por venta de inmuebles adquiridos en pago de deuda que se encontraban registrados por un coste de 1.142.209 euros (292.241 euros en el ejercicio 2015) y se encontraban provisionados por un importe de 523.434 euros (154.880 euros en el ejercicio 2015), de los que 395.447 euros (69.695 euros en el ejercicio 2015) estaban provisionados por la Sociedad y 127.987 euros (85.184 euros en el ejercicio 2015) por CERSA. El precio total de venta de estos activos ha ascendido a 670.000 euros (187.900 euros en el ejercicio 2015). Durante el ejercicio 2016, la venta de adjudicados ha generado un beneficio de 20.643 euros que se encuentra registrado en el epígrafe "deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. En el ejercicio 2015 no se generó resultado alguno por este concepto.*

*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 2016 i 2015, és la següent:

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Factures pendents de rebre <i>Facturas pendientes de recibir</i>	279.900	404.586
Creditors per prestació de serveis <i>Acreedores por prestación de servicios</i>	51.790	39.313
Remuneracions pendents de pagament <i>Remuneraciones pendientes de pago</i>	163.512	179.982
Socis creditors varis <i>Socios acreedores varios</i>	124.303	78.073
Altres <i>Otros</i>	118.048	3.993
Administracions públiques (Nota 15) <i>Administraciones públicas (Nota 15)</i>	65.868	65.248
<b>TOTAL</b>	<b>803.421</b>	<b>771.194</b>

### 13. Deutes

### 13. Deudas

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2016 i 2015, és la següent:

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Fiances i dipòsits rebuts <i>Fianzas y depósitos recibidos</i>	1.676.072	583.019
Societats de reafiançament <i>Sociedades de reafianzamiento</i>	29.364	13.892
Altres deutes <i>Otras deudas</i>	2.228.380	3.637.008
<b>TOTAL</b>	<b>3.933.816</b>	<b>4.233.919</b>

La partida "Fiances i dipòsits rebuts" recull a 31 de desembre de 2016 i 2015, l'aportació de 500.000 euros rebuda a l'exercici 2014 de la Generalitat de Catalunya 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. Addicionalment, a l'exercici 2016 recull l'aportació realitzada per el "Servei Públic d'Ocupació de Catalunya" per import de 1.200.000 euros, per a instrumentar una línia de préstecs per a polítiques actives d'ocupació.

La partida "Fianzas y depósitos recibidos" recoge a 31 de diciembre de 2016 y 2015, la aportación de 500.000 euros recibida en el ejercicio 2014 de la Generalitat de Catalunya 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. Adicionalmente, en el ejercicio 2016 recoge la aportación realizada por el "Servicio Público d'Ocupación de Catalunya" por importe de 1.200.000 euros, para instrumentar una línea de préstamos para políticas activas de ocupación.

La partida "Societats de reafiançament", recull als exercicis 2016 i 2015 els imports pendents de pagament a CERSA, com a conseqüència de la seva participació a la recuperació de fallits (veure Nota 8).

La partida "Sociedades de reafianzamiento", recoge en los ejercicios 2016 y 2015 los importes pendientes de pago a CERSA como consecuencia de su participación en la recuperación de fallidos (véase Nota 8).

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 2016 ascendeix a 2.183.229 euros (3.111.739 euros durant l'exercici 2015).

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 Empreses 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

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.

A l'exercici 2016 no es van formalitzar operacions a l'empara d'aquesta línia. A l'exercici 2015 es van formalitzar 51 operacions per un import total de 5.121.273 euros a l'empara d'aquesta línia.

L'import acumulat de deute convertible a capital com a conseqüència de la formalització d'aquestes operacions ascendeix, a l'exercici 2016, a 2.172.600 euros (3.074.600 euros a l'exercici 2015).

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 2016 i 2015 ascendeix a 30.193 euros i 69.147 euros, respectivament, i es troba registrat a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

*deuda convertible devuelto en el ejercicio 2016 asciende a 2.183.229 euros (3.111.739 euros en el ejercicio 2015).*

*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.*

*En el ejercicio 2016 no se han formalizado operaciones al amparo de esta línea. En el ejercicio 2015 se formalizaron 51 operaciones por un importe total de 5.121.273 euros al amparo de esta línea.*

*El importe acumulado de deuda convertida a capital como consecuencia de la formalización de estas operaciones asciende, en el ejercicio 2016 a 2.172.600 euros (3.074.600 euros en el ejercicio 2015).*

*La deuda convertible devenga unos intereses variables, referenciados al Euribor 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 2016 y 2015 asciende a 30.193 euros y 69.147 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 2016 i 2015 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 2016 y 2015 ha sido el siguiente:*

	EUROS
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015 / Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>14.149.661</b>
<b>Més-</b> Altes de l'exercici <b>Más-</b> <i>Altas del ejercicio</i>	6.318.079
<b>Menys-</b> <b>Menos-</b>	
Imputació de l'exercici <i>Imputación del ejercicio</i>	(5.858.304)
Traspàs a provisions per avals i garanties <i>Traspaso a provisiones por avales y garantías</i>	(1.193.088)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2016 / Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>13.416.349</b>

	EUROS
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2014 / Saldo a 31 de diciembre de 2014</b>	<b>12.611.881</b>
<b>Més-</b> Altes de l'exercici <b>Más-</b> <i>Altas del ejercicio</i>	7.951.711
<b>Menys-</b> <b>Menos-</b>	
Imputació de l'exercici <i>Imputación del ejercicio</i>	(5.876.062)
Traspàs a provisions per avals i garanties <i>Traspaso a provisiones por avales y garantías</i>	(537.869)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2015 / Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>14.149.661</b>

## 15. Situació fiscal

El detall del compte “Administracions Públiques” del balanç de situació a 31 de desembre de 2016 i 2015 adjunt, és el següent:

## 15. Situación fiscal

El detalle de la cuenta “Administraciones Públicas” del balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015 adjunto, es el siguiente:

2016	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>	129.845	-
Crèdit fiscal <i>Crédito fiscal</i>	344.572	-
H.P. deutora per retenció lloguers <i>H.P. deudora por retención de alquileres</i>	-	-
Seguretat social deutora <i>Seguridad social deudora</i>	-	-
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>	-	84
Organismes de la Seguretat Social <i>Organismos de la Seguridad Social</i>	-	34.403
Retencions i pagaments a compte Hisenda Pública <i>Retenciones y pagos a cuenta Hacienda Pública</i>	-	31.381
H.P. creditora per altres conceptes <i>H.P. acreedora por otros conceptos</i>	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2016</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2016</b>	<b>474.417</b>	<b>65.868</b>

2015	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>	103.574	-
Crèdit fiscal <i>Crédito fiscal</i>	243.772	-
H.P. deutora per retenció lloguers <i>H.P. deudora por retención de alquileres</i>	-	-
Seguretat social deutora <i>Seguridad social deudora</i>	-	-
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>	-	154
Organismes de la Seguretat Social <i>Organismos de la Seguridad Social</i>	-	31.635
Retencions i pagaments a compte Hisenda Pública <i>Retenciones y pagos a cuenta Hacienda Pública</i>	-	33.459
H.P. creditora per altres conceptes <i>H.P. acreedora por otros conceptos</i>	-	-
<b>Saldo a 31 de desembre de 2015</b> <b>Saldo a 31 de diciembre de 2015</b>	<b>347.346</b>	<b>65.248</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 2016 i 2015, és la següent:

*La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:*

	<b>EUROS</b>
	<b>2016</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>50</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	50
<b>Diferències temporals</b> <i>Diferencias temporales</i>	<b>403.201</b>
Dotació per riscos subestàndard / Vigilància especial <i>Dotación por riesgos subestándard / Vigilancia especial</i>	(142.711)
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	443.941
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	101.971
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>403.251</b>

	<b>EUROS</b>
	<b>2015</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>794</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	794
<b>Diferències temporals</b> <i>Diferencias temporales</i>	<b>672.932</b>
Dotació per riscos subestàndard <i>Dotación por riesgos subestándard</i>	117.882
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	555.049
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	-
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>673.726</b>

Les diferències permanents corresponen a:

- Despeses no deduïbles que corresponen bàsicament a multes i sancions.

*Las diferencias permanentes corresponden a:*

- *Gastos no deducibles que corresponden básicamente a multas y sanciones.*

Les diferències temporals corresponen a:

- Dotacions efectuades a l'exercici per a la cobertura del risc subestàndard / Vigilància especial.
- Provisions efectuades per la Societat a l'exercici.

*Las diferencias temporales corresponde a:*

- *Dotaciones efectuadas en el ejercicio para la cobertura del riesgo subestándard / Vigilancia especial.*
- *Provisiones efectuadas por la Sociedad en el ejercicio.*

La conciliació entre el resultat de l'exercici abans d'impostos i la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2016 i 2015, és la següent:

La conciliación entre el resultado del ejercicio antes de impuestos y el gasto por Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:

	<b>EUROS</b>
	<b>2016</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>50</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	50
<b>Diferències temporals</b> <i>Diferencias temporales</i>	<b>403.201</b>
Dotació per riscos subestàndard / Vigilància especial <i>Dotación por riesgos subestándard / Vigilancia especial</i>	(142.711)
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	443.941
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	101.971
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>403.251</b>
<b>Base imposable negativa / Base imponible negativa</b>	<b>(403.251)</b>
<b>Base imposable / Base imponible</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats previ / Gasto por Impuesto de Sociedades previo</b>	<b>(13)</b>
<b>Bases imposables negatives d'exercicis anteriors no activades / Bases imponibles negativas de ejercicios anteriores no activadas</b>	<b>100.813</b>
<b>Despesa per Impost de Societats exercicis anteriors / Gasto por Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores</b>	<b>64.173</b>
<b>Despesa per Impost de Societats de l'exercici / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio</b>	<b>164.973</b>

	<b>EUROS</b>
	<b>2015</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>794</b>
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	794
<b>Diferències temporals</b> <i>Diferencias temporales</i>	<b>672.932</b>
Dotació per riscos subestàndard <i>Dotación por riesgos subestándard</i>	117.882
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	555.049
Altres ajustos <i>Otros ajustes</i>	-
<b>Base imposable prèvia / Base imponible previa</b>	<b>673.726</b>
<b>Base imposable negativa / Base imponible negativa</b>	<b>(673.726)</b>
<b>Base imposable / Base imponible</b>	-
<b>Despesa per Impost de Societats previ</b> <i>Gasto por Impuesto de Sociedades previo</i>	<b>(199)</b>
<b>Despesa per Impost de Societats exercicis anteriors / Gasto por Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores</b>	<b>156.656</b>
<b>Despesa per Impost de Societats de l'exercici / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio</b>	<b>156.457</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. Així mateix la mencionada resolució reconeix una devolució de quota tributària per impost de societats del exercici 2012, per import de 64.173 euros, que es troba registrada a l'epígraf "Impost de societats" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

En l'exercici 2016, la compensació de bases imposables negatives d'exercicis anteriors no activades han tingut un impacte com a menor despesa per impost de societats per import de 100.813 euros. A l'exercici 2015 es van reconèixer bases imposables negatives

*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 imposables 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 imposables 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 imposables negativas por importe de 5.507.702 euros, que la Sociedad no ha activado al considerar que no se cumplen los requisitos para ello. Asimismo la mencionada resolución reconoce una devolución de cuota tributaria por impuesto de sociedades del ejercicio 2012 por importe de 64.173 euros, que se encuentra registrado en el epígrafe "Impuesto de sociedades" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.*

*En el ejercicio 2016, la compensación de bases imposables negativas de ejercicios anteriores no activadas ha tenido un impacto como un menor gasto por impuesto de sociedades por*

d'exercicis anteriors per import de 168.431 euros, de les que 11.776 euros corresponien a bases imposables negatives que a tancament de l'exercici 2014 es trobaven activades al balanç de la Societat.

Com a conseqüència de les rectificacions esmentades anteriorment, les bases imposables pendents de compensar a 31 de desembre de 2016, són les següents, en euros:

*importe de 100.813 euros. En el ejercicio 2015 se reconocieron bases imponibles negativas de ejercicios anteriores por importe de 168.431 euros, de las que 11.776 euros correspondían a bases imponibles negativas que al cierre del ejercicio 2014 se encontraban activadas en el balance de la Sociedad.*

*Como consecuencia de las rectificaciones mencionadas anteriormente, las bases imponibles pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2016, son las siguientes, en euros:*

Origen <i>Origen</i>	B.I. generades <i>B.I. generadas</i>	Compensat exercicis anteriors <i>Compensado ejercicios anteriores</i>	Compensada a l'exercici <i>Compensada al ejercicio</i>	Pendents de compensar <i>Pendientes de compensar</i>
2009	(2.167.874)	626.623	403.250	(1.138.001)
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 2016, és el següent:

*El detalle de las deducciones pendientes, a 31 de diciembre de 2016, es el siguiente:*

Concepte / <i>Concepto</i>	Exercici <i>Ejercicio</i>	Import <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)	2003	1.179
	2004	108
	2005	210
	2006	1.241
	2007	4.931
	2008	2.793
	2009	745
	2010	720
<b>Total deduccions / <i>Total deducciones</i></b>		<b>11.928</b>

Les deduccions generades fins el exercici 2009 es troben activades al balanç de situació a tancament dels exercicis 2016 i 2015, per import de 11.207 euros.

*Las deducciones generadas hasta el ejercicio 2009 se encuentran activadas en el balance de situación, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, por importe de 11.207 euros.*

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 2016, la Societat té oberts a inspecció, per l'Impost de Societats els exercicis 2009 i següents i per la resta d'impostos els exercicis 2013 i següents.

*A 31 de diciembre de 2016, la Sociedad tiene abiertos a inspección, para el Impuesto de Sociedades los ejercicios 2009 y siguientes y para el resto de impuestos los ejercicios 2013 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 2016 i 2015 la composició i moviment dels avals en vigor concedits per la Societat, era la següent:

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 la composición y movimiento de los avales en vigor concedidos por la Sociedad, era la siguiente:

	EUROS						
	Saldo a 31/12/2014 <i>Saldo al 31/12/2014</i>	Formalitzacions <i>Formalizaciones</i>	Cancel·lacions i amortitzacions <i>Cancelaciones y amortizaciones</i>	Saldo a 31/12/2015 <i>Saldo al 31/12/2015</i>	Formalitzacions <i>Formalizaciones</i>	Cancel·lacions i amortitzacions <i>Cancelaciones y amortizaciones</i>	Saldo a 31/12/2016 <i>Saldo al 31/12/2016</i>
Avals financers <i>Avales financieros</i>	324.673.457	115.829.703	(116.587.286) (16.817.475)	323.915.873	106.957.666	(101.650.328)	329.223.211
Resta d'avals <i>Resto de avales</i>	46.363.236	19.174.831		48.720.592	22.822.490	(19.896.181)	51.646.901
	<b>371.036.693</b>	<b>135.004.534</b>	<b>(133.404.762)</b>	<b>372.636.465</b>	<b>129.780.156</b>	<b>(121.546.509)</b>	<b>380.870.112</b>

El detall i moviment durant 2016 i 2015 dels avals de la Societat, classificats en funció del beneficiari de l'aval, és el següent:

El detalle y movimiento durante 2016 y 2015 de los avales de la Sociedad, clasificados en función del beneficiario del aval, es el siguiente:

	EUROS						
	Saldo a 31/12/2014 <i>Saldo al 31/12/2014</i>	Formalitzacions <i>Formalizaciones</i>	Cancel·lacions i amortitzacions <i>Cancelaciones y amortizaciones</i>	Saldo a 31/12/2015 <i>Saldo al 31/12/2015</i>	Formalitzacions <i>Formalizaciones</i>	Cancel·lacions i amortitzacions <i>Cancelaciones y amortizaciones</i>	Saldo a 31/12/2016 <i>Saldo al 31/12/2016</i>
Entitats de crèdit <i>Entidades de crédito</i>	264.682.277	112.946.355	(106.698.236)	270.930.396	101.384.156	(95.413.310)	276.901.242
Administracions Públiques <i>Administraciones Públicas</i>	94.578.990	16.281.523	(20.314.768)	90.545.745	21.700.537	(20.197.440)	92.048.842
Altres beneficiaris <i>Otros beneficiarios</i>	11.775.426	5.776.656	(6.391.758)	11.160.324	6.695.463	(5.935.759)	11.920.028
	<b>371.036.693</b>	<b>135.004.534</b>	<b>(133.404.762)</b>	<b>372.636.465</b>	<b>129.780.156</b>	<b>(121.546.509)</b>	<b>380.870.112</b>

Del saldo dels avals en vigor a 31 de desembre de 2016 i 2015, l'import considerat com a dubtós és de 31.426.255 euros i 35.933.069 euros, respectivament, dels que 28.400.054 euros (32.534.673 euros al 2015) 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 15.072.710 euros (16.660.518 euros a l'exercici 2015), dels que 14.878.313 euros (16.387.015 euros al 2015) corresponen a avals financers i 194.397 euros (273.503 euros al 2015) corresponen a avals tècnics i econòmics.

Del saldo de los avales en vigor a 31 de diciembre de 2016 y 2015, el importe considerado como dudoso es de 31.426.255 euros y 35.933.069 euros, respectivamente, de los que 28.400.054 euros (32.534.373 euros en 2015) 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 15.072.710 euros (16.660.518 euros en 2015), de los que 14.878.313 euros (16.387.015 euros en 2015) corresponden a avales financieros y 194.397 euros (273.503 euros en 2015) corresponden

La provisió constituïda per a cobrir el saldo en vigor d'aquests avals és de 6.559.902 euros (6.791.544 euros al 2015) (veure Notes 4.e i 8).

Els "Riscos en Vigor" es mostren pel saldo del risc viu a 31 de desembre de 2016 i 2015, una vegada deduïts els venciments ja atesos pels prestataris o si escau, per la Societat com a avalista dels mateixos. Per altra banda, des de l'inici de l'activitat de la Societat fins a 31 de desembre de 2016 s'han produït operacions fallides netes per un total de 18.927.741 euros (42.314.304 euros sense considerar la cobertura efectiva de CERSA), mentre que a 31 de desembre de 2015 era de 17.216.162 euros (39.660.564 euros, aproximadament, sense considerar la cobertura efectiva de CERSA).

L'import total d'avals formalitzats des de la constitució de la Societat, vençuts o no vençuts, a 31 de desembre de 2016 és de 1.270.318.690 euros (1.140.538.534 euros al 2015).

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 2016 i 2015 cap soci superava els límits màxims establerts.

Així mateix, del risc en vigor a 31 de desembre de 2016 la Societat té reavalat un import total de 189.698.485 euros (181.272.267 euros al 2015), dels quals 174.625.774 euros (164.611.750 euros al 2015) corresponen a avals i garanties en situació normal i 15.072.710 euros (16.660.518 euros al 2015) corresponen a avals dubtosos, d'acord amb el contracte signat amb CERSA (veure Nota 8).

*a avales técnicos y económicos. La provisión constituida para cubrir el saldo en vigor de dichos avales es de 6.559.902 euros (6.791.544 euros en 2015) (véanse Notas 4.e y 8).*

*Los "Riesgos en Vigor" se muestran por el saldo del riesgo vivo a 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 se han producido operaciones fallidas netas por un total de 18.927.741 euros (42.314.304 euros, sin considerar la cobertura efectiva de CERSA), mientras que a 31 de diciembre de 2015 era de 17.216.162 euros (39.660.564 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 2016 es de 1.270.318.690 euros (1.140.538.534 euros en 2015).*

*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 2016 y 2015 ningún socio superaba los límites máximos establecidos.*

*Asimismo, del riesgo en vigor a 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene reavalado un importe total de 189.698.485 euros (181.272.267 euros en 2015), de los cuales 174.625.774 euros (164.611.750 euros en 2015) corresponden a avales y garantías en situación normal y 15.072.710 euros (16.660.518 euros en 2015) corresponden a avales dudosos, 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 2016 i 2015, 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 2016 i 2015 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 2016 i 2015, existeixen avals concedits, en condicions de mercat, a una empresa vinculada a un conseller de la Societat, per import de 1.328.572 euros i 900.000 euros, respectivament. 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 297.594 euros i 396.562 euros als exercicis 2016 i 2015, 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 2016 ascendeixen a 4.370 euros i es troba registrat a l'epígraf "Altres despeses d'explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

A 31 de desembre de 2016 el Consell d'Administració de la Societat està compost per 15 membres, sent tots ells homes, a excepció de dues dones (al 2015, 16 membres, sent tots homes a excepció de dues dones).

## 17. Información sobre el Consejo de Administración

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

*Durante 2016 y 2015, 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 2016 y 2015 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 2016 y 2015, existen avales concedidos, en condiciones de mercado, a una empresa vinculada a un consejero de la Sociedad, por importe de 1.328.572 euros y 900.000 euros, respectivamente. 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 297.594 euros y 396.562 euros en los ejercicios 2016 y 2015, 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 correspondientes al ejercicio 2016 asciende a 4.370 euros y se encuentra registrado en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.*

*A 31 de diciembre de 2016 el Consejo de Administración de la Sociedad está compuesto por 15 miembros, siendo todos varones, a excepción de dos mujeres (en el ejercicio 2015, 16 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 2016 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 2016 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 2016 i 2015, és la següent:

Mercat geogràfic <i>Mercado geográfico</i>	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Barcelona	5.033.518	4.957.332
Tarragona	343.321	389.693
Girona	406.371	421.184
Lleida	467.719	431.434
Altres / <i>Otros</i>	108.952	104.841
	<b>6.359.881</b>	<b>6.304.483</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 2016 y 2015, 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:

Tipus d'operacions <i>Tipo de operaciones</i>	Percentatge <i>Porcentaje</i>	
	31/12/2016	31/12/2015
Avals financers <i>Avales financieros</i>	87 %	88 %
Resta d'avals <i>Resto de avales</i>	13 %	12 %
	<b>100 %</b>	<b>100 %</b>

## B. Despeses de personal

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2016 i 2015 adjunt, és el següent:

## B. Gastos de personal

El detalle de este epigrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2016 y 2015 adjunta, es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Sous, salaris i assimilats <i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	1.320.735	1.211.528
Sous i Salaris <i>Sueldos y salarios</i>	1.084.174	1.056.161
Indemnitzacions <i>Indemnizaciones</i>	93.985	-
Altres despeses de personal <i>Otros gastos de personal</i>	142.576	155.367
Càrregues socials: <i>Cargas sociales:</i>	366.563	354.853
Seguretat social a càrrec de l'empresa <i>Seguridad social a cargo de la empresa</i>	317.236	302.153
Altres despeses socials <i>Otros gastos sociales</i>	49.327	52.700
	<b>1.687.298</b>	<b>1.566.381</b>

La distribució, per categories, de la plantilla mitja empleada durant els exercicis 2016 i 2015, és la següent:

La distribución, por categorías, de la plantilla media empleada durante los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:

	Nº Empleats <i>Nº Empleados</i>		Sexe / Sexo			
			Homes / Hombres		Dones / Mujeres	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Consellers / <i>Consejeros</i>	1	1	1	1	-	-
Directius / <i>Directivos</i>	3	3	1	1	2	2
Llicenciats / <i>Licenciados</i>	19	16	11	9	8	7
Administratius / <i>Administrativos</i>	9	11	3	3	6	8
	<b>32</b>	<b>31</b>	<b>16</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>17</b>

La distribució, per categories, de la plantilla empleada a tancament dels exercicis 2016 i 2015, és la següent:

La distribución, por categorías, de la plantilla empleada al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, es la siguiente:

	Nº Empleats Nº Empleados		Sexe / Sexo			
			Homes / Hombres		Dones / Mujeres	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Consellers / <i>Consejeros</i>	1	1	1	1	-	-
Directius / <i>Directivos</i>	3	3	2	1	1	2
Llicenciats / <i>Licenciados</i>	21	16	12	9	9	7
Administratius / <i>Administrativos</i>	10	11	4	3	6	8
	<b>35</b>	<b>31</b>	<b>19</b>	<b>14</b>	<b>16</b>	<b>17</b>

A 31 de desembre de 2016 i 2015 no existeix cap treballador amb discapacitat.

A 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existe ningún trabajador con discapacidad.

### C. Altres despeses d'exploració

### C. Otros gastos de explotación

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2016 i 2015 adjunt, és el següent:

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2016 y 2015 adjunta, es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2016	31/12/2015
Arrendaments <i>Arrendamientos</i>	271.271	274.404
Assessors externs <i>Asesores externos</i>	344.189	287.008
Reparació i conservació <i>Reparación y conservación</i>	20.531	15.487
Publicitat <i>Publicidad</i>	47.249	50.068
Subministraments <i>Suministros</i>	16.192	17.141
Assegurances <i>Seguros</i>	24.785	24.244
Altres serveis <i>Otros servicios</i>	128.142	130.340
Tributs <i>Tributos</i>	34.150	20.669
Comissions i serveis bancaris <i>Comisiones y servicios bancarios</i>	26.310	16.341
<b>TOTAL</b>	<b>912.819</b>	<b>835.702</b>

Durant els exercicis 2016 i 2015, els honoraris sense IVA, relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor (KPMG,S.L) o per una empresa del mateix grup o vinculada amb l'auditor, han estat els següents:

*Durante los ejercicios 2016 y 2015, los honorarios sin IVA, relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor (KPMG, S.L) o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor, han sido los siguientes:*

	EUROS	
	Exercici 2016 <i>Ejercicio 2016</i>	Exercici 2015 <i>Ejercicio 2015</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>	29.000	29.000
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>29.000</b>	<b>29.000</b>
Serveis d'assessorament fiscal <i>Servicios de asesoramiento fiscal</i>	-	-
Altres serveis <i>Otros servicios</i>	-	-
<b>Total serveis fiscals</b> <b><i>Total servicios fiscales</i></b>	-	-
<b>Total serveis professionals</b> <b><i>Total servicios profesionales</i></b>	<b>29.000</b>	<b>29.000</b>

**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	
	31/12/2016	31/12/2015
Dotació a provisió per avals i garanties (Net) (Nota 8) <i>Dotación a provisión por avals y garantías (Neto) (Nota 8)</i>	232.041	1.049.473
Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (Nota 8) <i>Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (Nota 8)</i>	(2.713.937)	(3.582.040)
Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (Nota 11) <i>Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (Nota 11)</i>	(198.434)	(50.516)
Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions <i>Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones</i>	(1.950.229)	(2.325.498)
Dotació al fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Dotación al fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	(4.630.559)	(4.908.580)
Recuperacions del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Recuperaciones del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	(1.711.310)	(1.881.119)
Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	4.391.641	4.464.202
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.

	2016	2015
	Dies / Días	
Període mitjà pagament a proveïdors <i>Periodo medio pago a proveedores</i>	-15,20	-14,92
Rati de les operacions pagades <i>Ratio de las operaciones pagadas</i>	-15,07	-14,67
Rati de les operacions pendents de pagament <i>Ratio de las operaciones pendientes de pago</i>	-18,19	-22,02
	Import / Importe	
Total pagament realitzats <i>Total pagos realizados</i>	1.147.579	1.007.461
Total pagaments pendents <i>Total pagos pendientes</i>	51.931	35.750

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:

#### F. Detalle ingresos financieros:

El detalle de los ingresos financieros es el siguiente, en euros:

	31/12/2016	31/12/2015
Ingressos per actualització de comissions <i>Ingresos por actualización de comisiones</i>	444.872	439.375
Ingressos per tresoreria i inversions financeres (Nota 9) <i>Ingresos por tesoreria e inversiones financieras (Nota 9)</i>	624.728	659.965
Ingressos per demores i recuperacions <i>Ingresos per demoras y recuperaciones</i>	109.598	96.874
<b>Total ingressos financers</b> <b>Total ingresos financieros</b>	<b>1.179.198</b>	<b>1.196.214</b>

#### G. Operacions i saldos amb vinculades:

El detall de saldos amb vinculades a 31 de desembre de 2016 i 2015 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 2016 y 2015 y de las transacciones producidas en los ejercicios terminados en dichas fechas son las siguientes, en euros:

## Exercici 2016 / Ejercicio 2016

	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>	10.460.207	-	-	102.836
Valors representatius de deute (Generalitat de Catalunya) <i>Valores representativos de deuda (Generalitat de Catalunya)</i>	-	-	(89.356)	123.414
Deute convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores) <i>Deuda convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores)</i>	-	2.228.380	(30.193)	-
Lloguer oficines (Institut Català de Finances) <i>Alquiler oficinas (Institut Català de Finances)</i>	-	-	(250.094)	-
Fiances rebudes (Generalitat de Catalunya) <i>Fianzas recibidas (Generalitat de Catalunya)</i>	-	1.621.580	-	-
Ingressos per prestació de serveis (Institut Català de Finances) <i>Ingresos por prestación de servicios (Institut Català de Finances)</i>	-	-	-	3.600
<b>TOTAL</b>	<b>10.460.207</b>	<b>3.849.960</b>	<b>(369.643)</b>	<b>229.849</b>

108

## Exercici 2015 / Ejercicio 2015

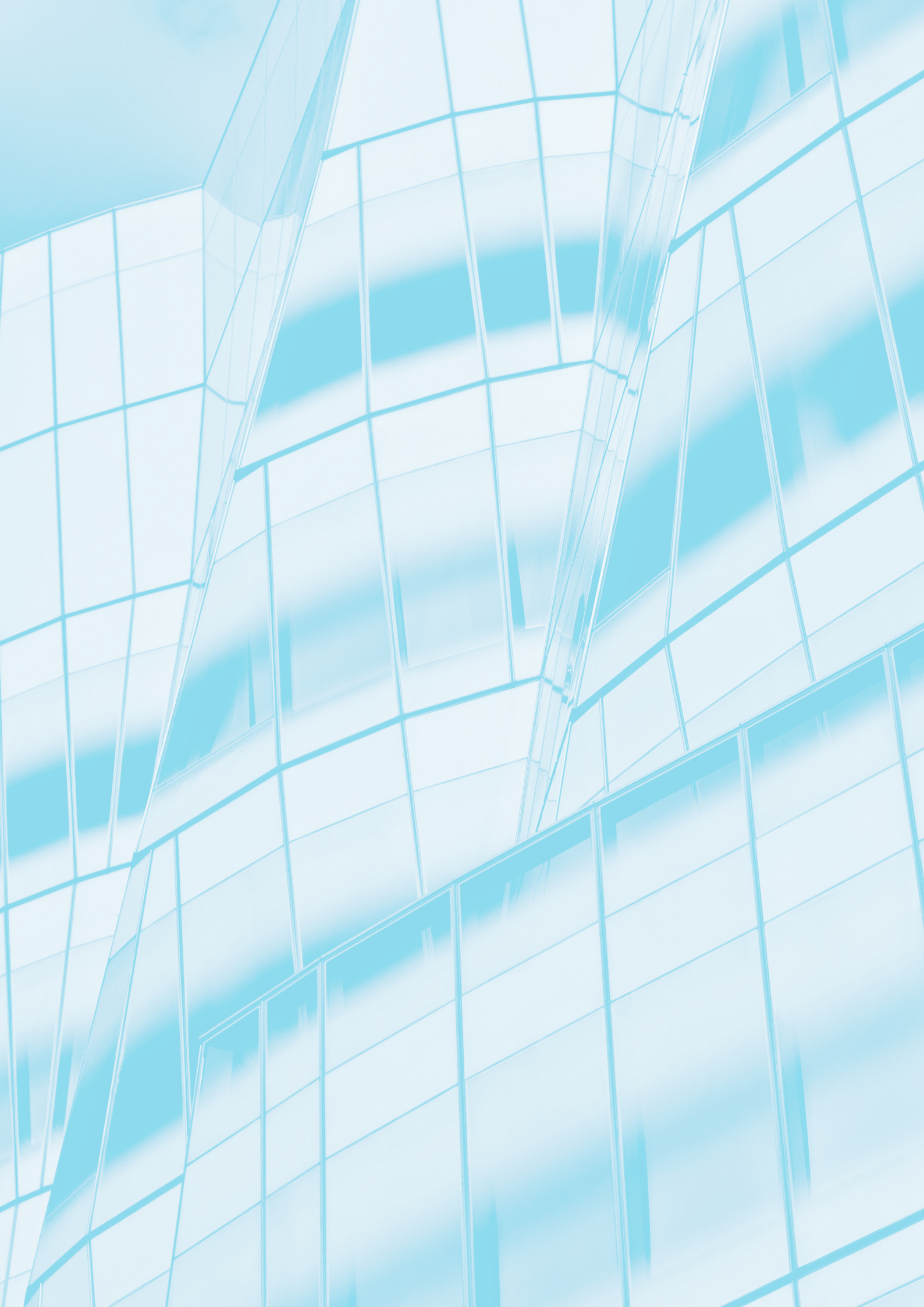
	EUROS			
	Saldos Actiu <i>Saldos Activo</i>	Saldos Passiu <i>Saldos Pasivo</i>	Despeses <i>Gastos</i>	Ingressos <i>Ingresos</i>
Valors representatius de deute (Institut Català de Finances) <i>Valores representativos de deuda (Institut Català de Finances)</i>	10.919.480	-	-	153.581
Valors representatius de deute (Generalitat de Catalunya) <i>Valores representativos de deuda (Generalitat de Catalunya)</i>	4.411.643	-	(76.359)	121.068
Deute convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores) <i>Deuda convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores)</i>	-	3.637.008	(69.147)	-
Lloguer oficines (Institut Català de Finances) <i>Alquiler oficinas (Institut Català de Finances)</i>	-	-	(250.094)	-
Fiances rebudes (Generalitat de Catalunya) <i>Fianzas recibidas (Generalitat de Catalunya)</i>	-	461.800	-	-
Ingressos per prestació de serveis (Institut Català de Finances) <i>Ingresos por prestación de servicios (Institut Català de Finances)</i>	-	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>15.331.123</b>	<b>4.098.808</b>	<b>(395.600)</b>	<b>274.649</b>

## 19. Fets posteriors

Des del tancament de l'exercici 2016 fins la data de formulació d'aquests comptes no s'ha posat de manifest cap fet significatiu respecte els mateixos que no s'hagin descrit a les notes de la present memòria.

## 19. Hechos posteriores

*Desde el cierre del ejercicio 2016 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se ha puesto de manifiesto ningún hecho significativo respecto de las mismas que no se haya descrito en las restantes notas de la presente memoria.*



**INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL  
FINALITZAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2016**

***INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL  
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016***

## Activitat realitzada

Durant l'exercici 2016, la Societat ha realitzat una activitat comercial que s'ha traduït en la formalització de 1.483 avals per un import de 131.768.940 euros, el que suposa un increment del 2% en número d'avals i un 2,4% de decrement en volum formalitzat, en relació a l'exercici 2015.

El risc viu a 31 de desembre de 2016 és de 380.870.112 euros que implica un increment del 2,2% respecte a l'exercici anterior i que correspon a un total de 4.892 avals. L'import mitjà, a l'exercici 2016, dels avals financers formalitzats davant d'entitat financera ha estat de 125.840 euros i el de la resta d'avals de 37.935 euros. Les empreses de nova creació que han rebut avals durant l'exercici 2016 han estat 81, versus 62 a l'exercici anterior. Els avals atorgats al 2016 han contribuït a mantenir o crear 27.630 llocs de treball, versus 28.034 a l'exercici anterior.

Durant l'exercici 2016, la Societat, addicionalment a l'activitat comercial basada principalment en activitats de promoció i divulgació davant els seus principals prescriptors (entitats financeres, cambres, associacions, departaments de Generalitat, etc.) que ha realitzat des de la seva creació, ha potenciat l'activitat comercial directa a través de l'equip de gestors comercials.

## Actividad realizada

*Durante el ejercicio 2016, la Sociedad ha realizado una actividad que se ha traducido en la formalización de 1.483 avales por un importe de 131.768.940 euros, lo que supone un incremento del 2% en número de avales y un 2,4% de decremento en volumen formalizado, en relación al ejercicio 2015.*

*El riesgo vivo a 31 de diciembre de 2016 asciende a 380.870.112 euros, que implica un incremento del 2,2% con respecto al ejercicio anterior y que corresponde a un total de 4.892 avales. El importe medio, en el ejercicio 2016, de los avales financieros formalizados ante entidad financiera ha sido de 125.840 euros y el del resto de los avales de 37.935 euros. Las empresas de nueva creación que han recibido avales durante el ejercicio 2016 han sido 81 versus 62 en el ejercicio anterior. Los avales otorgados en el 2016 han contribuido a mantener o crear 27.630 puestos de trabajo, versus 28.034 en el ejercicio anterior.*

*Durante el ejercicio 2016, la Sociedad, adicionalmente a la actividad comercial basada principalmente en actividades de promoción y divulgación ante sus principales prescriptores (entidades financieras, cámaras, asociaciones, departamentos de Generalitat etc.) que ha venido realizando desde su creación, ha potenciado la actividad comercial directa a través del equipo de gestores comerciales.*



## 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 2016, en euros.

A continuación se detallan una serie de clasificaciones del riesgo vivo a 31 de diciembre de 2016, 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>	157	11.896.149	3%
Sector industrial <i>Sector industrial</i>	1.025	101.902.135	27%
Sector construcció <i>Sector construcción</i>	379	20.096.312	5%
Sector terciari <i>Sector terciario</i>	3.331	246.975.516	65%
<b>TOTAL</b>	<b>4.892</b>	<b>380.870.112</b>	<b>100%</b>

113

### 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>	2.979	273.036.847	72%
Altres entitats financeres <i>Otras entidades financieras</i>	38	2.714.329	1%
Proveïdors <i>Proveedores</i>	9	384.494	0%
Administracions Públiques <i>Administraciones Públicas</i>	1.745	92.716.535	24%
Altres <i>Otros</i>	121	12.017.907	3%
<b>TOTAL</b>	<b>4.892</b>	<b>380.870.112</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>	997	106.307.437	28%
Hipotecària <i>Hipotecaria</i>	283	26.858.015	7%
Altres garanties reals <i>Otras garantías reales</i>	714	79.449.422	21%
Personal <i>Personal</i>	2.519	182.433.676	48%
Sense garanties <i>Sin garantías</i>	1.376	92.129.000	24%
<b>TOTAL</b>	<b>4.892</b>	<b>380.870.112</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>	380.870.112	206.244.338
Socis avalats en mora (SAM) <i>Socios avalados en mora (SAM)</i>	21.217.924	10.353.541
Risc dubtós <i>Riesgo dudoso</i>	31.426.254	16.353.544
Socis fallits <i>Socios fallidos</i>	14.498.188	7.124.681
Rati: SAM/ Risc en vigor + SAM <i>Ratio: SAM/ Riesgo en vigor + SAM</i>	5,28%	4,78%
Rati: Risc dubtós/ risc en vigor <i>Ratio: Riesgo dudoso/ riesgo en vigor</i>	8,25%	7,93%
Rati: Fallits/ risc en vigor <i>Ratio: Fallidos/ riesgo en vigor</i>	3,81%	3,45%

## Evolució del Capital

El capital social dels socis protectors ha variat a l'exercici 2016, degut, bàsicament 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). La disminució neta ha estat de 2.235.400 euros, ascendint així el capital de socis protectors a 19.305.600 euros, format per 96.528 participacions de 200 euros de valor nominal cadascuna. El nombre de socis protectors ascendeix a 26. El capital social a 31 de desembre de 2016 corresponent als socis protectors representa un 53,88% front al 57,97% a 31 de desembre de 2015.

L'evolució del capital dels socis partícips ha estat:

## Evolución del Capital

*El capital social de los socios protectores ha variado en el ejercicio 2016, debido principalmente a la devolución de capital a la sociedad Instruments Financers per a Empresas 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 asignada a operaciones ya vencidas de la línea de capital firmada con la sociedad Instruments Financers per a Empresas Innovadores (IFEM). La disminución neta ha sido de 2.235.400 euros ascendiendo así el capital de socios protectores a 19.305.600 euros formado por 96.528 participaciones de 200 euros de valor nominal cada una. El número de socios protectores asciende a 26. El capital social a 31 de diciembre de 2016, correspondiente a los socios protectores, representa un 53,88% frente al 57,97% a 31 de diciembre de 2015.*

*La evolución del capital de los socios partícipes ha sido:*

	<b>Participacions Participaciones</b>	<b>Capital Capital</b>
<b>31 de desembre de 2015 31 de diciembre de 2015</b>	<b>78.090</b>	<b>15.618.000</b>
Admissió de socis <i>Admisión de socios</i>	9.507	1.901.400
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	5.645	1.129.000
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(6.334)	(1.266.800)
Reduccions de capital socis <i>Reducciones de capital socios</i>	(4.285)	(857.000)
<b>31 de desembre de 2016 31 de diciembre de 2016</b>	<b>82.623</b>	<b>16.524.600</b>

## Compliment de Coeficients

A 31 de desembre de 2016, 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 2016:

- L'excés del Fons de Provisions Tècniques és de 20.840.077 euros.
- El superàvit de recursos propis ascendeix a 33.703.447 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 0,35% dels recursos propis computables, estan subjectes aquestes inversions al límit del 25% dels esmentats recursos propis computables.
- Quant 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 2016, superen el 75% exigint segons normativa.

## Cumplimiento de Coeficientes

A 31 de diciembre de 2016, 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 2016:

- El exceso del Fondo de Provisiones Técnicas ascendía a 20.840.077 euros.
- El superávit de recursos propios ascendía a 33.703.447 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 0,35% 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 2016, superan el 75% exigido según normativa.

## Govern corporatiu

Avalis, a través de la seva Comissió Mixta d'Auditoria i Control, supervisa el procés per a garantir la idoneïtat a la selecció i avaluació continuada dels membres del Consell d'administració, directores o assimilats, i de les persones que ocupen altres llocs claus per el desenvolupament diari de l'activitat. Amb efectes a 31 de desembre de 2016 es produeixen els següents canvis al Consell d'Administració d'Avalis. D'una banda, el Sr. Josep Lluís Rovira Escubós causa baixa com a Conseller. Adicionalment, es produeix la baixa del Sr. José Antonio Díaz Salanova com a representant persona física del Conseller Foment del Treball Nacional, que passarà a ser substituït pel Sr. Joan Torras Gómez.

## 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 2016.

A l'exercici 2016, 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.

## Perspectives 2017

Per a l'exercici 2017 s'estima un increment del volum d'operacions formalitzades del voltant d'un 18% i un increment del risc en vigor del 7%. En quant a les despeses, es manté la política de contenció.

## Gobierno corporativo

*Avalis, a través de su Comisión Mixta de Auditoría y Control, supervisa el proceso para garantizar 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 claves para el desarrollo diario de la actividad. Con efectos a 31 de diciembre de 2016 se producen los siguientes cambios en el Consejo de Administración de Avalis. Por una parte, el Sr. Josep Lluís Rovira Escubós causa baja como Consejero. Adicionalmente, se produce la baja del Sr. José Antonio Díaz Salanova como representante persona física del Consejero Foment del Treball Nacional, el cual pasará a ser sustituido por el Sr. Joan Torras Gómez.*

## 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 2016.*

*En el ejercicio 2016, 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.*

## Perspectivas 2017

*Para el ejercicio 2017 se estima un incremento del volumen de operaciones formalizadas de, alrededor del 18% y un incremento del riesgo en vigor del 7%. En cuanto a gastos se mantiene la política de contención.*







KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

### Informe d'Auditoria Independent de Comptes Anuals

Als Socis  
d' Avalis de Catalunya, Societat de Garantia Recíproca

#### **Informe sobre els comptes anuals**

Hem auditat els comptes anuals adjunts d'Avalis de Catalunya, Societat de Garantia Recíproca (la "Societat"), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2016, 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.

#### *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 d'Avalis de Catalunya, Societat de Garantia Recíproca, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, que s'identifica en la nota 2 de la memòria adjunta, i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error.

#### *Responsabilitat de l'auditor*

La nostra responsabilitat és expressar una opinió sobre els comptes anuals adjunts basada en la nostra auditoria. Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent a Espanya. Aquesta normativa exigeix que complim els requeriments d'ètica, així com que planifiquem i executem l'auditoria a fi d'obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals estan lliures d'incorreccions materials.

Una auditoria requereix l'aplicació de procediments per a obtenir evidència d'auditoria sobre els imports i la informació revelada en els comptes anuals. Els procediments seleccionats depenen del judici de l'auditor, inclosa la valoració dels riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, deguda a frau o error. En efectuar aquestes valoracions del risc, l'auditor té en compte el control intern rellevant per a la formulació per part de l'entitat dels comptes anuals, a fi de dissenyar els 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. Una auditoria també inclou l'avaluació de l'adequació de les polítiques comptables aplicades i de la raonabilitat de les estimacions comptables realitzades per la direcció, així com l'avaluació de la presentació dels comptes anuals presos en el seu conjunt.

Considerem que l'evidència d'auditoria que hem obtingut proporciona una base suficient i adequada per a la nostra opinió d'auditoria.



*Opinió*

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera d'Avalis de Catalunya, Societat de Garantia Recíproca, a 31 de desembre de 2016, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

**Informe sobre altres requeriments legals i reglamentaris**

L'informe de gestió adjunt de l'exercici 2016 conté les explicacions que els administradors consideren oportunes sobre la situació de la societat, l'evolució dels seus negocis i sobre altres assumptes i no forma part integrant dels comptes anuals. Hem verificat que la informació comptable que conté l'esmentat informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2016. El nostre treball com a auditors es limita a la verificació de l'informe de gestió amb l'abast esmentat en aquest mateix paràgraf i no inclou la revisió d'informació diferent de l'obtinguda a partir dels registres comptables de la Societat.

KPMG Auditores, S.L.



Fernando Renedo

31 de març de 2017





KPMG Auditores, S.L.  
Torre Realia  
Plaça d'Europa, 41-43  
08908 L'Hospitalet de Llobregat  
Barcelona

### Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Socios de  
Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca

#### **Informe sobre las cuentas anuales**

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca (la "Sociedad"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores 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 Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

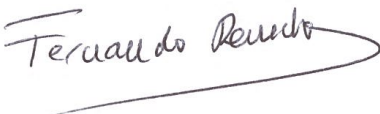
*Opini3n*

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Reciproca, a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

**Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios**

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la Sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

KPMG Auditores, S.L.



Fernando Renedo

31 de marzo de 2017



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)*