

INFORME ANUAL 2025

avalis
CATALUNYA SGR

avalis



avalis

2025

AVALIS DE CATALUNYA, SOCIETAT DE GARANTIA RECÍPROCA

Comptes Anuals i Informe de Gestió corresponents
a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de
2025, juntament amb l'Informe d'Auditoria.

*Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado el
31 de diciembre de 2025, junto con el Informe de
Auditoría.*

avalis
CATALUNYA SGR



ÍNDEX
ÍNDICE



- 7** PRESENTACIÓ
PRESENTACIÓN
- 9** COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ
COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN
- 13** BALANÇOS DE SITUACIÓ A 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024
BALANCES DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024
- 16** COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS
EXERCICIS 2025 I 2024
*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A
LOS EJERCICIOS 2025 Y 2024*
- 18** ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS
CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31
DE DESEMBRE DE 2025 I 2024
*ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024*
- 20** ESTATS TOTALS DE CANVIS EN EL PATRIMONI NET
CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31
DE DESEMBRE DE 2025 I 2024
*ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024*
- 22** ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS
FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024
*ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024*
- 25** MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI 2025
MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025
- 117** INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL
FINALITZAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2025
*INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025*

PRESENTACIÓ
PRESENTACIÓN





Consell d'Administració
Consejo de Administración



COMPOSICIÓ DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ
COMPOSICIÓN DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN



Presidenta**Presidenta**

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES
Sra. Vanessa Servera Planas

Secretari**Secretario**

SR. JOAN ROCA SAGARRA

Vocals**Vocales**

INSTITUT CATALÀ DE FINANCES

Sra. Vanessa Servera Planas (1)

SRA. ANNA ÀLVAREZ SANTIAGO (1)

ESTUGEST (1) (2)

Sra. Patricia Trillo Fox

BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, S.A. (1)

Sra. Josefa Font Prat

BANCO SABADELL, S.A. (1)

Sr. Xavier Comerma Carbonell

CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA (1)

Sr. Jesus Lozano Gil

PIMEC-SEFES

Sr. Juan José Berbel Sánchez

SRA. MARTA GOMÀ RIGAT (2)

SR. SERGI FARRÓ SOLER

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

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

L'any 2025 es caracteritza per una desacceleració en el creixement global a causa de diversos factors interrelacionats, entre els que destaquen: una inflació persistent, tot i els esforços per controlar-la a través de polítiques monetàries restrictives, desacceleració de l'economia global a causa de la guerra d'Ucraïna i de les tensions comercials entre les grans economies, reestructuració de la cadena de subministrament, etc.

L'economia de la zona euro ha mostrat una recuperació moderada a 2025, amb un creixement del PIB del 1,4% en la zona euro i del 1,5% en el conjunt d'Europa, una dècima menys del previst em ambdós casos, en tot cas creixements superiors als de l'exercici 2024. La resiliència de la demanda interna va ajudar a superar la incertesa generada per la guerra comercial, encara que les expectatives es van veure moderades cap al final del període per tensions geopolítiques.

Pel que fa a l'economia catalana, va tancar 2025 amb un creixement del PIB del 2,7%, impulsat pel dinamisme de la demanda interna, el consum de les llars (3,9%), la despesa pública (3,1%) i la inversió. El sector serveis i la construcció van ser motors clau, superant les incerteses internacionals. El creixement de l'economia catalana està per sobre d'Alemanya (0,3%), França (0,9%) i Itàlia (0,7%).

En l'exercici 2025, Avalis ha posat en marxa el pla estratègic 2025-2027. El pla no contempla canvis en l'apetència de risc de la Societat i preveu mantenir xifres d'activitat i de risc viu similars a exercicis anteriors, tot preservant els coeficients de solvència, liquiditat i fons de provisions tècniques molt per sobre dels mínims establerts pels reguladors i també superiors a la mitjana del sector.

El pla estratègic preveu incrementar els recursos destinats a la millora de processos i la innovació tecnològica. Avalis manté, entre els principals objectius, l'autosuficiència del compte de resultats. Per això, es segueix una rigorosa política de control de despeses i es rendibilitza la liquiditat, invertint-la de forma segura i responsable. La generació de caixa de la Societat s'estima suficient no només per assumir noves inversions necessàries per millorar la productivitat, sinó també per a dotar les provisions necessàries i fins i tot generar excedent que permeti aportacions addicionals al fons de provisions tècniques.

Pel que fa a l'exercici 2025, Avalis ha mantingut una activitat lleugerament superior a la de l'exercici anterior, amb la formalització de 1.697 noves operacions per import de 206 milions d'euros, la qual cosa ha permès l'accés a finançament a 1.015 pimes i autònoms, amb un finançament induït total de 403 milions d'euros. La composició de l'activitat ha estat d'un 85% d'avalis financers, amb un increment del pes d'operacions d'inversió i la resta avalis tècnics i econòmics. El risc viu al tancament de l'exercici ascendeix a 608 milions d'euros.

Es manté per part de la Societat, com un dels seus objectius, la identificació i formalització d'operacions que compleixin els criteris europeus en matèria de sostenibilitat. En aquest sentit, a l'exercici 2025 s'han formalitzat operacions que impulsen la transició energètica per import de 32 milions d'euros, dels quals 23 milions d'euros, corresponen a finançament de projectes d'inversió en actius fixos.

10

En relació a la situació economicofinancera d'Avalis, l'exercici 2025 ha consolidat una generació de recursos suficient per permetre assumir no només les necessitats de provisions sinó també fer aportacions addicionals al fons de provisions tècniques per import de 2,3 milions d'euros. Els coeficients de solvència i liquiditat s'han situat, a tancament de l'exercici, en 23,68% i 19,91 %, respectivament. El capital social s'ha incrementat en un 4% amb respecte a l'exercici anterior.

Tota aquesta activitat que us resumim en aquestes línies ha estat possible gràcies al suport de la Generalitat de Catalunya, l'Institut Català de Finances, les entitats financeres, la resta d'entitats sòcies protectores, i les pimes i persones autònomes socis i sòcies participants que han rebut el nostre aval per facilitar-los l'accés al crèdit.

Al llarg del 2025 s'han signat convenis de col·laboració amb noves entitats financeres i s'han incrementat límits de risc per part d'entitats ja socis protectors, el que reflecteix la confiança mostrada per part del nostres socis en la nostra Societat així com el reconeixement com a eina de recolzament al finançament davant de pimes i autònoms.

En aquest context, cal destacar el conveni de col·laboració signat amb el Departament d'Economia i Finances que ha permès, un any més, facilitar l'accés al crèdit en millors condicions a les pimes i autònoms. Durant l'exercici 2025, a l'empara d'aquest conveni, s'han atorgat 88 avals, per import total de 25 milions d'euros.

L'any 2026 s'ha iniciat en un entorn d'incertesa, com conseqüència de l'inici d'un conflicte armat entre Iran, Estats Units i Israel, que està desencadenant episodis d'inestabilitat geopolítica, primer a l'Orient Mitjà i immediatament després a la resta de països, amb impacte significatiu a les expectatives de creixement econòmic. En aquest sentit, les previsions, apunten a una desacceleració progressiva, marcada per la incertesa i l'encariment dels costos energètics. Encara que inicialment es preveia un fort dinamisme, els economistes catalans adverteixen que l'escenari geopolític actual frena l'optimisme. Les previsions prèvies al conflicte eren d'un creixement del 2,4% en 2026, amb un creixement sòlid superior a la mitjana europea, impulsat principalment per la demanda interna (consum i inversió). A hores d'ara encara està per veure l'impacte que tindrà el conflicte de l'Orient Mitjà en totes les economies.

En aquest context i dins del pla estratègic 2025-2027, el Consell d'Administració va aprovar el pressupost per l'exercici 2026, amb una activitat continuïsta en activitat i risc viu, sense canvis pel que fa a l'apetència al risc i preservant el nivell dels coeficients de solvència i liquiditat.

Es continua amb el control de la despesa i millora continua de circuits i processos per tal de garantir la màxima seguretat de la manera més eficient.

Vull agrair, als nostres socis i sòcies protectors, la confiança mostrada durant aquest darrer any i el seu suport institucional per canalitzar les línies i productes a través de la nostra entitat.

Hem tancat un exercici 2025 amb xifres i indicadors molts positius i vull felicitar i agrair a l'equip humà d'Avalis, per la seva dedicació i compromís, que ha permès assolir aquestes dades. És un plaer i és la nostra obligació, continuar al costat de les pimes i autònoms catalans, per contribuir a l'enfortiment del nostre teixit industrial. Com sempre, un agraïment també als membres del Consell d'Administració, de la Comissió Executiva de Riscos i de la Comissió Mixta d'Auditoria i Control per les seves aportacions, suport i dedicació permanent.

Moltes gràcies a tots i a totes!

Sra. Vanessa Servera Planas

En representació d'Institut Català de Finances

El año 2025 se caracteriza por una desaceleración del crecimiento global debido a diversos factores interrelacionados, entre los que destacan: una inflación persistente, pese a los esfuerzos por controlarla mediante políticas monetarias restrictivas; la desaceleración de la economía global a causa de la guerra de Ucrania y de las tensiones comerciales entre las grandes economías; la reestructuración de la cadena de suministro, etc.

La economía de la zona euro ha mostrado una recuperación moderada en 2025, con un crecimiento del PIB del 1,4% en la zona euro y del 1,5% en el conjunto de Europa, una décima menos de lo previsto en ambos casos, aunque en todo caso superiores a los registrados en el ejercicio 2024. La resiliencia de la demanda interna ayudó a superar la incertidumbre generada por la guerra comercial, aunque las expectativas se moderaron hacia el final del período debido a las tensiones geopolíticas.

En cuanto a la economía catalana, cerró 2025 con un crecimiento del PIB del 2,7%, impulsado por el dinamismo de la demanda interna, el consumo de los hogares (3,9%), el gasto público (3,1%) y la inversión. El sector servicios y la construcción fueron motores clave, superando las incertidumbres internacionales. El crecimiento de la economía catalana se sitúa por encima del de Alemania (0,3%), Francia (0,9%) e Italia (0,7%).

En el ejercicio 2025, Avalis ha puesto en marcha el plan estratégico 2025-2027. El plan no contempla cambios en la apetencia de riesgo de la Sociedad y prevé mantener cifras de actividad y de riesgo vivo similares a ejercicios anteriores, preservando los coeficientes de solvencia, liquidez y fondo de provisiones técnicas muy por encima de los mínimos establecidos por los reguladores y también superiores a la media del sector.

El plan estratégico prevé incrementar los recursos destinados a la mejora de procesos y la innovación tecnológica. Avalis mantiene, entre sus principales objetivos, la autosuficiencia de la cuenta de resultados. Para ello, se sigue una rigurosa política de control de gastos y se rentabiliza la liquidez, invirtiéndola de forma segura y responsable. La generación de caja de la Sociedad se estima suficiente no solo para asumir nuevas inversiones necesarias para mejorar la productividad, sino también para dotar las provisiones necesarias e incluso generar excedente que permita aportaciones adicionales al fondo de provisiones técnicas.

En relación con el ejercicio 2025, Avalis ha mantenido una actividad ligeramente superior a la del ejercicio anterior, con la formalización de 1.697 nuevas operaciones por importe de 206 millones de euros, lo que ha permitido el acceso a financiación a 1.015 pymes y autónomos, con una financiación inducida total de 403 millones de euros. La composición de la actividad ha sido de un 85% de avales financieros, con un incremento del peso de las operaciones de inversión, y el resto avales técnicos y económicos. El riesgo vivo al cierre del ejercicio asciende a 608 millones de euros.

La Sociedad mantiene como uno de sus objetivos la identificación y formalización de operaciones que cumplan los criterios europeos en materia de sostenibilidad. En este sentido, en el ejercicio 2025 se han formalizado operaciones que impulsan la transición energética por importe de 32 millones de euros, de los cuales 23 millones de euros corresponden a financiación de proyectos de inversión en activos fijos.

En relación con la situación económico-financiera de Avalis, el ejercicio 2025 ha consolidado una generación de recursos suficiente para permitir asumir no solo las necesidades de provisiones, sino también realizar aportaciones adicionales al fondo de provisiones técnicas por importe de 2,3 millones de euros. Los coeficientes de solvencia y liquidez se han situado, al cierre del ejercicio, en el 23,68% y el 19,91%, respectivamente. El capital social se ha incrementado en un 4% respecto al ejercicio anterior.

Toda esta actividad que resumimos en estas líneas ha sido posible gracias al apoyo de la Generalitat de Catalunya, el Institut Català de Finances, las entidades financieras, el resto de entidades socias protectoras y las pymes y personas autónomas socias partícipes que han recibido nuestro aval para facilitarles el acceso al crédito.

A lo largo de 2025 se han firmado convenios de colaboración con nuevas entidades financieras y se han incrementado límites de riesgo por parte de entidades ya socias protectoras, lo que refleja la confianza mostrada por parte de nuestros socios en nuestra Sociedad, así como el reconocimiento como herramienta de apoyo a la financiación para pymes y autónomos.

En este contexto, cabe destacar el convenio de colaboración firmado con el Departament d'Economia i Finances, que ha permitido, un año más, facilitar el acceso al crédito en mejores condiciones a las pymes y autónomos. Durante el ejercicio 2025, al amparo de este convenio, se han otorgado 88 avales, por un importe total de 25 millones de euros.

El año 2026 se ha iniciado en un entorno de incertidumbre como consecuencia del inicio de un conflicto armado entre Irán, Estados Unidos e Israel, que está desencadenando episodios de inestabilidad geopolítica, primero en Oriente Medio y posteriormente en el resto de países, con un impacto significativo en las expectativas de crecimiento económico. En este sentido, las previsiones apuntan a una desaceleración progresiva, marcada por la incertidumbre y el encarecimiento de los costes energéticos. Aunque inicialmente se preveía un fuerte dinamismo, los economistas catalanes advierten de que el actual escenario geopolítico frena el optimismo. Las previsiones previas al conflicto eran de un crecimiento del 2,4% en 2026, con un crecimiento sólido superior a la media europea, impulsado principalmente por la demanda interna (consumo e inversión). A día de hoy, todavía está por ver el impacto que tendrá el conflicto de Oriente Medio en todas las economías.

En este contexto y dentro del plan estratégico 2025-2027, el Consejo de Administración aprobó el presupuesto para el ejercicio 2026, con una actividad continuista en actividad y riesgo vivo, sin cambios en cuanto a la apetencia al riesgo y preservando el nivel de los coeficientes de solvencia y liquidez.

Se continúa con el control del gasto y la mejora continua de circuitos y procesos para garantizar la máxima seguridad de la manera más eficiente.

Quiero agradecer a nuestros socios y socias protectores la confianza mostrada durante este último año y su apoyo institucional para canalizar las líneas y productos a través de nuestra entidad.

Hemos cerrado un ejercicio 2025 con cifras e indicadores muy positivos y quiero felicitar y agradecer al equipo humano de Avalis por su dedicación, ilusión y compromiso, que han permitido alcanzar estos resultados. Es un placer y también nuestra obligación continuar al lado de las pymes y autónomos catalanes para contribuir al fortalecimiento de nuestro tejido industrial. Como siempre, también quiero agradecer a los miembros del Consejo de Administración, de la Comisión Ejecutiva de Riesgos y de la Comisión Mixta de Auditoría y Control sus aportaciones, apoyo y dedicación permanente.

iMuchas gracias a todos y a todas!

Sra. Vanessa Servera Planas

En representación de Institut Català de Finances





ACTIU	ACTIVO	EUROS	
		31/12/2025	31/12/2024*
Tresoreria (Nota 9)	Tesorería (Nota 9)	5.154.296	5.593.021
Deutors comercials i altres comptes a cobrar	Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	53.915.372	52.613.989
Socis dubtosos (Nota 8)	Socios dudosos (Nota 8)	24.536.721	21.744.444
Deutors varis (Nota 7)	Deudores varios (Nota 7)		
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 15)	Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)	28.914.899	30.424.093
Resta de comptes a cobrar (Nota 7)	Resto de cuentas a cobrar (Nota 7)	451.613	433.313
		12.139	12.139
Inversions financeres (Nota 9)	Inversiones financieras (Nota 9)	115.911.015	111.900.098
Instrumentes de patrimoni	Instrumentos de patrimonio	225.329	329
Valors representatius de deute	Valores representativos de deuda	91.273.468	98.883.770
Dipòsits a termini en entitats de crèdit	Depósitos a plazo en entidades de crédito	24.412.218	13.015.999
Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)	Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)	994.844	1.322.365
Immobilitzat material (Nota 6)	Inmovilizado material (Nota 6)	76.188	87.462
Instal·lacions tècniques i un altre immobilitzat material	Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material	76.188	87.462
Immobilitzat intangible (Nota 5)	Inmovilizado intangible (Nota 5)	332.898	311.465
Resta d'actius	Resto de activos	100.130	116.960
TOTAL ACTIU	TOTAL ACTIVO	176.484.742	171.945.360
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)	608.152.543	615.259.104
Garanties financeres del que: dubtosos	Garantías financieras del que: dudosos	513.917.551	529.872.601
Resta d'avalis i garanties del que: dubtosos	Resto de avales y garantías del que: dudosos	33.364.094	34.884.354
Riscos i altres actius reavalats del que: avals i garanties dubtosos	Riesgos y otros activos reavalados del que: avales y garantías dudosos	94.234.992	85.386.503
del que: socis dubtosos	del que: socios dudosos	7.725.861	6.670.537
del que: actius adjudicats	del que: activos adjudicados	395.099.800	397.837.155
		23.509.450	24.156.974
		20.330.098	17.787.046
		509.161	734.799

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2025

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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

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

**Balanços de situació a 31 de
desembre de 2025 i 2024 (*)**

**Balances de situación a 31 de
diciembre de 2025 y 2024 (*)**

		EUROS	
PASSIU	PASIVO	31/12/2025	31/12/2024*
PASSIU	PASIVO	109.667.203	105.133.821
Creditors comercials i altres comptes a pagar (Nota 12)	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar (Nota 12)	991.186	895.807
Creditors variis	Acreeedores varios	878.436	789.094
Passius per impostos corrents (Notes 12 i 15)	Passivos por impuestos corrientes (Notas 12 y 15)	112.750	106.713
Deutes (Nota 13)	Deudas (Nota 13)	37.524.257	35.897.304
Fiances i dipòsits rebuts	Fianzas y depósitos recibidos	20.144.525	18.833.655
Societats de reafiançament	Sociedades de reafianzamiento	17.356.044	17.025.145
Altres deutes	Otras deudas	23.688	38.504
Passius per avals i garanties (Nota 14)	Passivos por avales y garantías (Nota 14)	15.989.201	17.446.751
Garanties financeres	Garantías financieras	15.329.510	16.707.277
Resta d'avalis i garanties	Resto de avales y garantías	659.691	739.475
Provisions (Nota 8)	Provisiones (Nota 8)	11.626.010	11.515.430
Provisions per avals i garanties	Provisiones por avales y garantías	11.626.010	11.515.430
Altres provisions	Otras provisiones	-	-
Fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (Nota 10.c)	Fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (Nota 10.c)	15.787.949	13.476.129
Resta de passius	Resto de pasivos	-	-
Capital reemborsable a la vista (Nota 4.I)	Capital reembolsable a la vista (Nota 4.I)	27.748.600	25.902.400
PATRIMONI NET	PATRIMONIO NETO	66.817.539	66.811.539
Fons propis (Nota 10.a)	Fondos propios (Nota 10.a)	18.492.323	18.492.323
Capital (Nota 4.I)	Capital (Nota 4.I)	19.000.000	19.000.000
Capital subscrit (Nota 10.a)	Capital suscrito (Nota 10.a)	46.748.600	44.902.400
Socis protectors	Socios protectores	19.284.000	18.314.800
Socis partícips	Socios partícipes	27.464.600	26.587.600
Menys.- Capital no exigit	Menos.- Capital no exigido	-	-
Menys.- Capital reemborsable a la vista	Menos.- Capital reembolsable a la vista	(27.748.600)	(25.902.400)
Reserves (Nota 10.b)	Reservas (Nota 10.b)	209.835	207.398
Resultats d'exercicis anteriors (Nota 3)	Resultados de ejercicios anteriores (Nota 3)	(717.512)	(719.950)
Resultats de l'exercici (Nota 3)	Resultados del ejercicio (Nota 3)	-	4.876
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (Nota 10.c)	Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros (Nota 10.c)	48.325.216	48.319.216
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	176.484.742	171.945.360

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2025

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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

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

COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS
FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024

*CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024*

**Comptes de pèrdues i guanys
corresponents als exercicis anuals
finalitzats el 31 de desembre de
2025 i 2024 (*)**

**Cuentas de pérdidas y ganancias
correspondientes a los ejercicios
anuales terminados el 31 de
diciembre de 2025 y 2024 (*)**

		EUROS	
		Exercici 2025 Ejercicio 2025	Exercici 2024* Ejercicio 2024*
Import net de la xifra de negocis (Nota 18.a)	Importe neto de la cifra de negocios (Nota 18.a)	8.892.383	8.824.867
Ingressos per avals i garanties	<i>Ingresos por avales y garantías</i>	8.892.383	8.824.867
Ingressos per prestació de serveis	<i>Ingresos por prestación de servicios</i>	-	-
Altres ingressos d'explotació	Otros ingresos de explotación	-	6.492
Despeses de personal (Nota 18.b)	Gastos de personal (Nota 18.b)	(2.892.814)	(2.737.085)
Sous, salaris i assimilats	<i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	(2.165.168)	(2.061.760)
Càrregues socials	<i>Cargas sociales</i>	(727.646)	(675.325)
Altres despeses d'explotació (Nota 18.c)	Otros gastos de explotación (Nota 18.c)	(1.396.501)	(1.934.981)
Comissions pagades	<i>Comisiones pagadas</i>	(490.746)	(833.706)
Resta de despeses d'explotació	<i>Resto de gastos de explotación</i>	(905.754)	(1.101.276)
Dotacions a provisions per avals i garanties (net) (Notes 8 i 18.d)	Dotaciones a provisiones por avales y garantías (neto) (Notas 8 y 18.d)	(89.100)	(1.244.028)
Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (net) (Notes 8 i 18.d)	Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (neto) (Notas 8 y 18.d)	(5.652.814)	(3.596.457)
Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions (net) (Nota 18.d)	Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones (neto) (Nota 18.d)	(2.311.820)	(2.571.241)
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers utilitzades (Nota 18.d)	Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros utilizadas (Nota 18.d)	-	-
Amortització de l'immobilitzat (Notes 5 i 6)	Amortización del inmovilizado (Notas 5 y 6)	(90.323)	(86.437)
Deteriorament i resultat per alienació d'immobilitzat (Nota 6)	Deterioro y resultado por enajenación de inmovilizado (Nota 6)	-	-
Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (net) (Notes 11 i 18.d)	Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (neto) (Notas 11 y 18.d)	75.821	(13.845)
RESULTAT D'EXPLOTACIÓ	RESULTADO DE EXPLOTACIÓN	(3.465.169)	(3.352.714)
Ingressos financers (Notes 9 i 18.f)	Ingresos financieros (Notas 9 y 18.f)	3.812.102	3.660.612
Despeses financeres (Notes 9, 13 i 18.f)	Gastos financieros (Notas 9, 13 y 18.f)	(346.134)	(307.898)
RESULTATS FINANCERS	RESULTADOS FINANCIEROS	3.465.968	3.352.714
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	799	-
Impost de Societats (Nota 15)	<i>Impuesto sobre beneficios (Nota 15)</i>	(799)	4.876
RESULTAT DE L'EXERCICI	RESULTADO DEL EJERCICIO	-	4.876

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2025

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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

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

ESTATS D'INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024

Estats d'ingressos i despeses reconeguts corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2025 i 2024 (*)

Estados de ingresos y gastos reconocidos correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024 (*)

		EUROS	
		Exercici 2025 Ejercicio 2025	Exercici 2024* Ejercicio 2024*
RESULTATS DEL COMPTE DE PÈRDUES I GUANYS	RESULTADOS DE LA CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS	-	4.876
Ingressos i despeses imputades directament al patrimoni net	Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	6.000	6.000
Per ajustaments per canvi de valor Actius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	Por ajustes por cambios de valor Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Altres	Otros	-	-
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers (Nota 10.c)	Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros (Nota 10.c)	6.000	6.000
Efecte impositiu	Efecto impositivo	-	-
Transferències al compte de pèrdues i guanys	Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Per ajustaments per canvi de valor Actius financers a valor raonable amb canvis en patrimoni net	Por ajustes por cambio de valor Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto	-	-
Altres	Otros	-	-
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers	Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros	-	-
Efecte impositiu	Efecto impositivo	-	-
TOTAL INGRESSOS I DESPESES RECONEGUTS	TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	6.000	10.876

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2025

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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

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

ESTATS TOTALS DE CANVIS AL PATRIMONI NET CORRESPONENTS ALS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE DESEMBRE DE 2025 I 2024

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024

Estats totals de canvis al patrimoni net corresponents als exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2025 i 2024

Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

EUROS								
	Capital subscrit <i>Capital suscrito</i>	No exigít <i>No exigido</i>	Reserves <i>Reservas</i>	Capital reemborsable a la vista <i>Capital reembolsable a la vista</i>	Resultats d'exercicis anteriors <i>Resultados de ejercicios anteriores</i>	Resultats de l'exercici <i>Resultados del ejercicio</i>	Fons de provisions tècniques <i>Fondo de provisiones técnicas</i>	TOTAL <i>TOTAL</i>
Saldo final de l'exercici 2023 <i>Saldo final del ejercicio 2023</i>	43.094.600	-	207.398	(24.094.600)	(698.055)	(21.895)	48.313.216	66.800.664
Ajustaments per canvi de criteris <i>Ajustes por cambio de criterios</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors <i>Ajustes por errores</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat de l'exercici 2024 (*) <i>Saldo inicial ajustado del ejercicio 2024 (*)</i>	43.094.600	-	207.398	(24.094.600)	(698.055)	(21.895)	48.313.216	66.800.664
Total ingressos i despeses reconeguts <i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	-	-	4.876	6.000	10.876
Operacions amb socis <i>Operaciones con socios</i>	1.807.800	-	-	-	-	-	-	1.807.800
Augments de capital <i>Aumentos de capital</i>	4.149.400	-	-	-	-	-	-	4.149.400
(-) Reduccions de capital <i>(-) Reducciones de capital</i>	(2.341.600)	-	-	-	-	-	-	(2.341.600)
Capital reemborsable a la vista <i>Capital reembolsable a la vista</i>	-	-	-	(1.807.800)	-	-	-	(1.807.800)
Altres variacions del patrimoni net <i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>	-	-	-	-	(21.895)	21.895	-	-
Saldo final de l'exercici 2024 (*) <i>Saldo final del ejercicio 2024 (*)</i>	44.902.400	-	207.398	(25.902.400)	(719.950)	4.876	48.319.216	66.811.539
Ajustaments per canvi de criteris <i>Ajustes por cambio de criterios</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustaments per errors <i>Ajustes por errores</i>	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustat de l'exercici 2025 <i>Saldo inicial ajustado del ejercicio 2025</i>	44.902.400	-	207.398	(25.902.400)	(719.950)	4.876	48.319.216	66.811.539
Total ingressos i despeses reconeguts <i>Total ingresos y gastos reconocidos</i>	-	-	-	-	-	-	6.000	6.000
Operacions amb socis <i>Operaciones con socios</i>	1.846.200	-	-	-	-	-	-	1.846.200
Augments de capital <i>Aumentos de capital</i>	4.401.200	-	-	-	-	-	-	4.401.200
(-) Reduccions de capital <i>(-) Reducciones de capital</i>	(2.555.000)	-	-	-	-	-	-	(2.555.000)
Capital reemborsable a la vista <i>Capital reembolsable a la vista</i>	-	-	-	(1.846.200)	-	-	-	(1.846.200)
Altres variacions del patrimoni net <i>Otras variaciones del patrimonio neto</i>	-	-	2.438	-	2.438	(4.876)	-	-
Saldo final de l'exercici 2025 <i>Saldo final del ejercicio 2025</i>	46.748.600	-	209.835	(27.748.600)	(717.512)	-	48.325.216	66.817.539

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2025

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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

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

ESTATS DE FLUXOS D'EFECTIU DELS EXERCICIS ANUALS FINALITZATS EL 31 DE
DESEMBRE DE 2025 I 2024

*ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO DE LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL
31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024*

Estats de fluxos d'efectiu dels exercicis anuals finalitzats el 31 de desembre de 2025 i 2024

Estados de flujos de efectivo de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024

		EUROS	
		Exercici 2025 <i>Ejercicio 2025</i>	Exercici 2024* <i>Ejercicio 2024*</i>
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(22.402.797)	20.224.018
Resultat de l'exercici abans d'impostos	Resultado del ejercicio antes de impuestos	799	-
Ajustaments al resultat	Ajustes del resultado	(3.874.095)	(3.901.064)
Canvis al capital corrent	Cambios en el capital corriente	(29.430.900)	11.905.454
Deutors i altres comptes a cobrar	<i>Deudores y otras cuentas a cobrar</i>	(17.563.328)	(11.824.874)
Altres actius	<i>Otros activos</i>	(8.483.993)	25.500.449
Creditors i altres comptes a pagar	<i>Acreedores y otras cuentas a pagar</i>	(1.947.510)	(935.885)
Altres passius	<i>Otros pasivos</i>	(1.436.069)	(834.236)
Altres fluxos d'efectiu de les activitats d'exploració	Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	10.901.398	12.219.628
Cobrament de comissions	<i>Cobro de comisiones</i>	8.388.134	9.794.893
Cobraments/pagaments d'interessos	<i>Cobros/pagos de intereses</i>	2.547.381	2.424.735
Cobraments/pagaments per impost de societats	<i>Cobros/pagos por impuesto de sociedades</i>	(34.117)	-
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	5.230.183	(31.331.866)
Pagaments per inversions	Pagos por inversiones	(35.400.481)	(42.968.076)
Immobilitzat intangible (Nota 5)	<i>Inmovilizado intangible (Nota 5)</i>	(86.873)	(69.090)
Immobilitzat material (Nota 6)	<i>Inmovilizado material (Nota 6)</i>	(13.608)	(21.598)
Inversions financeres	<i>Inversiones financieras</i>	(35.300.000)	(42.850.000)
Actius no corrents mantinguts per a la venda	<i>Activos no corrientes mantenidos para la venta</i>	-	(27.389)
Cobraments per desinversions	Cobros por desinversiones	40.630.665	11.636.211
Immobilitzat intangible	<i>Inmovilizado intangible</i>	-	-
Immobilitzat material	<i>Inmovilizado material</i>	-	-
Inversions financeres	<i>Inversiones financieras</i>	40.300.000	11.600.000
Actius no corrents mantinguts per a la venda (Nota 11)	<i>Activos no corrientes mantenidos para la venta (Nota 11)</i>	330.665	36.211
FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	16.733.890	9.744.624
Cobraments i pagaments per instruments de patrimoni	Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	1.842.600	1.630.600
Emissió de capital (Nota 10.a)	<i>Emisión de capital (Nota 10.a)</i>	3.287.200	3.201.200
Amortització de capital (Nota 10.a)	<i>Amortización de capital (Nota 10.a)</i>	(1.450.600)	(1.576.600)
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	6.000
Cobraments i pagaments per instruments de passiu financer	Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	14.891.290	8.114.024
Societats de reafiançament	<i>Sociedades de reafianzamiento</i>	10.362.489	3.529.745
Fiances i dipòsits rebuts	<i>Fianzas y depósitos recibidos</i>	4.553.080	4.601.384
Devolució deute convertible	<i>Devolución deuda convertible</i>	(24.280)	(17.106)
AUGMENT/DISMINUCIÓ DE L'EFECTIU O EQUIVALENT	AUMENTO/DISMINUCIÓN DEL EFECTIVO O EQUIVALENTE	(438.724)	(1.363.224)
<i>Efectiu o equivalent a l'inici de l'exercici</i>	<i>Efectivo o equivalente al inicio del ejercicio</i>	5.593.021	6.956.244
<i>Efectiu o equivalent al final d'exercici</i>	<i>Efectivo o equivalente al final de ejercicio</i>	5.154.296	5.593.021

Les notes 1 a 19 descrites en la memòria adjunta formen part integrant dels comptes anuals a 31 de desembre de 2025

Las notas 1 a 19 descritas en la memoria adjunta forman parte integrante de las cuentas anuales a 31 de diciembre de 2025

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

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



**MEMÒRIA CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL FINALITZAT
EL 31 DE DESEMBRE DE 2025**

**MEMORIA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE
DICIEMBRE DE 2025**

- 26** Activitat de la Societat
Actividad de la Sociedad
- 27** Bases de presentació dels comptes anuals
Bases de presentación de las cuentas anuales
- 33** Aplicació del resultat
Aplicación del resultado
- 34** Normes de valoració
Normas de valoración
- 63** Immobilitzat intangible
Inmovilizado intangible
- 64** Immobilitzat material
Inmovilizado material
- 65** Deutors comercials i altres comptes a cobrar
Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar
- 66** Socis dubtosos i provisions
Socios dudosos y provisiones
- 75** Tresoreria i Inversions financeres
Tesorería e Inversiones financieras
- 79** Patrimoni net
Patrimonio neto
- 91** Actius no corrents mantinguts per a la venda
Activos no corrientes mantenidos para la venta
- 93** Creditors comercials i altres comptes a pagar
Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar
- 94** Deutes
Deudas
- 96** Passius per avals i garanties
Pasivos por avales y garantías
- 97** Situació fiscal
Situación fiscal
- 101** Risc en vigor per avals i garanties atorgats
Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados
- 103** Informació sobre el Consell d'Administració
Información sobre el Consejo de Administración
- 105** Altra informació
Otra información
- 113** Esdeveniments posteriors al tancament de l'exercici
Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

1. Activitat de la Societat

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

L'objecte social de la Societat, d'acord amb els seus estatuts, és atorgar garanties personals, per aval o qualsevol altre mitjà admès a dret diferent de l'assegurança de caució, a favor dels seus socis partícips per a les operacions que aquests realitzin dins del gir o tràfic de les seves activitats empresarials, 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 actividades empresariales, 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 les modificacions incorporades a aquest, mitjançant Reial Decret 1159/2010, real decret 602/2016 i real decret 1/2021, i restant legislació mercantil que li sigui d'aplicació.
- Les normes d'obligat compliment aprovades per l'Institut de Comptabilitat i Auditoria de Comptes en desenvolupament del Pla General de Comptabilitat i les seves normes complementàries.
- Llei 1/1994, d'11 de març, sobre el Règim Jurídic de les Societats de Garantia Recíproca.
- Reial Decret 2345/1996, de 8 de novembre, relatiu a les normes d'autorització administrativa i requisits de solvència de les Societats de Garantia Recíproca.
- Llei 26/1988, de 29 de juliol, sobre disciplina i intervenció de les entitats de crèdit pel Banco de España.
- Ordre Ministerial EHA/1327/2009, de 26 de maig, sobre normes especials per l'elaboració, documentació i presentació de la informació comptable de les Societats de Garantia Recíproca.
- Circular 5/2008, de 31 d'octubre, de Banco de España, sobre recursos propis mínims i altres informacions de remissió obligatòria.
- Determinats aspectes de la Circular 4/2017, i les seves posteriors modificacions, així com altres circulars aplicables.
- Llei 14/2016, de 27 de setembre de recolzament als emprenedors i la seva internacionalització.
- La resta de la normativa comptable espanyola que resulti d'aplicació.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

A. Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

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

- Código de comercio, ley de sociedades de capital y plan general de contabilidad aprobado por el real decreto 1514/2007 y las modificaciones incorporadas a este, mediante real decreto 1159/2010, real decreto 602/2016 y real decreto 1/2021, y restante legislación mercantil que le sea de aplicación.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el instituto de contabilidad y auditoría de cuentas en desarrollo del plan general de contabilidad y sus normas complementarias.
- Ley 1/1994, de 11 de marzo, sobre el régimen jurídico de las sociedades de garantía recíproca.
- Real decreto 2345/1996, de 8 de noviembre, relativo a las normas de autorización administrativa y requisitos de solvencia de las sociedades de garantía recíproca.
- Ley 26/1988, de 29 de julio, sobre disciplina e intervención de las entidades de crédito por el Banco de España.
- Orden ministerial EHA/1327/2009, de 26 de mayo, sobre normas especiales para la elaboración, documentación y presentación de la información contable de las sociedades de garantía recíproca.
- Circular 5/2008, de 31 de octubre, del Banco de España, sobre recursos propios mínimos y otras informaciones de remisión obligatoria.
- Determinados aspectos de la circular 4/2017, y sus posteriores modificaciones, así como otras circulares aplicables.
- Ley 14/2016, de 27 de septiembre de apoyo a los emprendedores y su internacionalización.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

B. Imatge fidel

Els comptes anuals adjunts han estat obtinguts dels registres comptables de la Societat, i es presenten d'acord amb el marc normatiu d'informació financera que li resulta d'aplicació i en particular, els principis i criteris comptables que contenen, de manera que mostren la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera, dels resultats de la Societat i dels fluxos d'efectiu donats durant l'exercici 2025. 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 2024 van ser aprovats per la Junta General de Socis celebrada el 26 de maig de 2025.

Aquests comptes estan expressats en euros sense decimals, que poden portar a diferències d'arrodoniment que no afecten sota cap concepte a la imatge fidel de la totalitat de la memòria presentada.

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 2025 i 2024 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 2025. 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 2024 fueron aprobadas por la junta general de socios celebrada el 26 de mayo de 2025.

Nótese que estas cuentas están expresadas en euros sin decimales, lo que puede conllevar a diferencias de redondeo que no afectan bajo ningún concepto a la imagen fiel de la totalidad de la memoria presentada.

C. Principios contables no obligatorios aplicados

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

D. Recursos propios

Según establece el artículo 5 del Real Decreto 2345/1996, a efectos del cumplimiento de los requisitos mínimos de solvencia exigibles de las sociedades de garantía recíproca, los recursos propios computables de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y 2024 están compuestos por las siguientes partidas:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Capital subscrit <i>Capital suscrito</i>	46.748.600	44.902.400
Socis per desemborsaments no exigits <i>Socios por desembolsos no exigidos</i>	-	-
Reserves <i>Reservas</i>	209.835	207.398
Pèrdues i guanys <i>Pérdidas y ganancias</i>	-	-
Resultats negatius d'exercicis anteriors <i>Resultados negativos de ejercicios anteriores</i>	(717.512)	(719.950)
Fons de provisions tècniques, net (Nota 10. c) <i>Fondo de provisiones técnicas, neto (Nota 10. c)</i>	64.113.165	61.795.345
Actius intangibles, net <i>Activos intangibles, neto</i>	(332.898)	(311.465)
Altres riscos reduïts (*) <i>Otros riesgos reducidos (*)</i>	(1.654.435)	(1.599.400)
Recursos propis computables <i>Recursos propios computables</i>	108.366.755	104.274.327
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>	110.021.191	105.873.727

(*) 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% de l'import mitjà dels tres últims exercicis de l'import net de la xifra de negocis més altres ingressos d'exploració menys despeses de personal i menys altres despeses d'exploració.

- 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 2025, els recursos propis nets computables de la Societat excedeixen en 71.749.046 euros (67.719.439 euros al 2024) dels requeriments mínims exigits. La ràtio de solvència de la Societat es situa, a 31 de desembre de 2025 i 2024, en un 23,68% i 22,82%, respectivament.

D'altra banda, d'acord amb la norma tercera de la Circular, el valor de tots els riscos que una Societat de Garantia Recíproca contraigui amb una sola persona o grup econòmic no podrà excedir del 20% dels seus recursos propis, requisit que la Societat compleix a 31 de desembre de 2025 i 2024.

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 2025 i 2024.

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 2025 i 2024 (veure nota 9.b).

Per últim, la llei 14/2016 de 27 de setembre estableix uns requisits mínims de capital i recursos propis computables per a les Societats de Garantia Recíproca per import de 10 milions d'euros i 15 milions d'euros, respectivament. A 31 de desembre de 2025 i 2024, la Societat compleix amb els dos requisits.

- Por riesgo operacional de las operaciones, el 15% del importe medio de los 3 últimos ejercicios del importe neto de la cifra de negocios más otros ingresos de explotación menos gastos de personal y menos otros gastos de explotación.

- 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 2025, los recursos propios netos computables de la Sociedad exceden en 71.749.046 euros (67.719.439 euros en 2024) de los requerimientos mínimos exigidos. La ratio de solvencia de la Sociedad se sitúa, a 31 de diciembre de 2025 y 2024, en un 23,68% y 22,82%, respectivamente.

Por otra parte, de acuerdo con la Norma tercera de la Circular, el valor de todos los riesgos que una sociedad de garantía recíproca contraiga con una sola persona o grupo económico no podrá exceder del 20% de sus recursos propios, requisito que la Sociedad cumple a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

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 2025 y 2024.

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 2025 y 2024 (véase nota 9.b).

Por último, la ley 14/2016, de 27 de septiembre establece unos requisitos mínimos de capital y recursos propios computables para las sociedades de garantía recíproca por importe de 10 millones de euros y 15 millones de euros, respectivamente. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la Sociedad cumple con ambos requisitos.

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

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

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

Tot i que aquestes estimacions s'han realitzat sobre la base de la millor informació disponible al tancament de l'exercici 2025, és possible que esdeveniments que puguin tenir lloc en el futur obliguin a modificar-les (a l'alça o a la baixa) en els propers 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 a facilitar la seva comprensió, si bé, en la mesura en que sigui significativa, s'ha inclòs la informació desagregada en les corresponents notes de la memòria.

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

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

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

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2025, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

F. Agrupación de partidas

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

G. Canvis en els criteris comptables

Durant l'exercici 2025 no s'han produït canvis de criteris comptables significatius respecte als criteris aplicats a l'exercici 2024.

H. Comparació de la informació

La informació continguda als comptes anuals relativa a l'exercici 2024 es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius, junt amb la informació corresponent a l'exercici 2025.

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 mediambientals.

G. Cambios en criterios contables

Durante el ejercicio 2025 no se han producido cambios de criterios contables significativos respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2024.

H. Comparación de la información

La información contenida en las cuentas anuales relativa al ejercicio 2024 se presenta única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2025.

I. Impacto medioambiental

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

3. Aplicació del resultat

El compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2025 presenta un resultat igual a zero, per la qual cosa no es distribuirà el resultat de l'exercici.

El compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2024 va presentar un resultat positiu per import de 4.876 euros. La Junta General de Socis celebrada el maig del 2025 va aprovar la següent aplicació del resultat de l'exercici:

- 50% a reserves voluntàries, és a dir, 2.438 euros.

- 50% a resultats negatius d'exercicis anteriors, és a dir, 2.438 euros.

3. Aplicación del resultado

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2025 presenta un resultado igual a cero, por lo que no se procederá a distribuir el resultado del ejercicio.

La cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 presentó un resultado positivo por importe de 4.876 euros. La Junta General de Socios celebrada en mayo de 2025 aprobó la siguiente aplicación del resultado del ejercicio:

- 50% a reservas voluntarias, es decir 2.438 euros.

- 50% a resultados negativos de ejercicios anteriores, es decir 2.438 euros.

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 2025 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 emprant 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 2025 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/ Método de amortización	Vida útil estimada / Vida útil estimada
Aplicacions informàtiques <i>Aplicaciones informáticas</i>	33%	Lineal/Linial	3-10

Deteriorament de valor d'actius intangibles i materials

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

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

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

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

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

B. Immobilitzat 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.

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:

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

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

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

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 tots els actius adjudicats per a la seva venda en el menor termini possible, classificant els

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

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.

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:

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

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. 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 todos los activos adjudicados para su venta en el menor plazo posible, clasificando dichos

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, sigui per ús propi o per a inversió immobiliària, es presenten, reconeixen i valoren de conformitat amb el criteri esmentat a la nota 4.b.

Amb caràcter general els actius adjudicats es reconeixen i valoren -conforme a la modificació introduïda per la Circular 4/2017- pel menor import entre el valor en llibres dels actius financers aplicats, és a dir, el seu cost amortitzat, tenint en compte el deteriorament estimat, i el valor de 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.

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

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

activos de acuerdo con lo permitido por la Orden EHA/1327/2009 como "Activos no corrientes mantenidos para la venta".

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

Con carácter general los activos adjudicados se reconocen y valoran -conforme a la modificación introducida por la Circular 4/2017- por el menor importe entre el valor en libros de los activos financieros aplicados, esto es, su coste amortizado, teniendo en cuenta el deterioro estimado, y el valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes estimados de venta (establecidos en la mencionada Circular). El importe neto de ambos conceptos se considerará como el coste inicial del activo recibido.

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

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

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

compradors, així com, per el cas d'actius materials, qualsevol deteriorament físic que hagi pogut menyscar el seu valor.

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

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

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

D. Instruments financers

Un instrument financer és un contracte que dona lloc a un actiu financer en una entitat i, simultàniament, a un passiu financer o instrument de capital en una altra entitat.

Els instruments financers es reconeixen en el balanç, exclusivament, quan la Societat es converteix en una part del contracte d'acord

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

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

D. Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o instrumento de capital en otra entidad.

Los instrumentos financieros se reconocen en el balance, exclusivamente, cuando la Sociedad se convierte en una parte del contrato de acuerdo

amb les especificacions d'aquest. La Societat reconeix els comptes a cobrar o pagar per crèdits i dèbits, des de la data en la qual sorgeix el dret legal a rebre, o l'obligació legal de pagar, efectiu, i els derivats financers des de la data de contractació. Addicionalment, les operacions realitzades en el mercat de divises es registraran en la data de liquidació, i els actius financers negociats en els mercats secundaris de valors espanyols, si són instruments de capital, es reconeixeran en la data de contractació i, si es tracta de valors representatius de deute, en la data de liquidació.

1. Actius financers

Es qualifiquen com a actius financers aquells que corresponen a diners en efectiu, instruments de patrimoni d'una altra empresa, o suposen un dret contractual a rebre efectiu o un altre actiu financer, o qualsevol intercanvi d'instruments financers en condicions favorables. Són actius financers, entre altres, el saldo en efectiu en caixa, els dipòsits en bancs centrals, els crèdits a intermediaris financers, els crèdits a particulars, els valors representatius de deute i els instruments de capital adquirits.

Classificació dels actius financers:

1.a) Actius financers a cost amortitzat

S'inclouen en aquesta categoria aquells actius financers, fins i tot quan estiguin admesos a negociació en un mercat organitzat, en els quals la inversió es manté amb l'objectiu de percebre els fluxos d'efectiu, que són únicament cobraments de principal i interessos sobre l'import del principal pendent (sense perjudici que l'operació s'acordi a un tipus d'interès zero o per sota de mercat).

Es considera que els actius compleixen amb aquest objectiu encara que s'hagin produït o s'espera que es produeixin vendes en el futur. A aquest efecte, es considera la freqüència, l'import, el calendari i els motius de les vendes d'exercicis anteriors, així com les expectatives de vendes futures.

Amb caràcter general s'inclouen en aquesta categoria els crèdits per operacions comercials i no comercials.

con las especificaciones de éste. La Sociedad reconoce las cuentas a cobrar o a pagar por créditos y débitos, desde la fecha en la que surge el derecho legal a recibir, o la obligación legal de pagar, efectivo, y los derivados financieros desde la fecha de contratación. Adicionalmente, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registrarán en la fecha de liquidación, y los activos financieros negociados en los mercados secundarios de valores españoles, si son instrumentos de capital, se reconocerán en la fecha de contratación y, si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

1. Activos financieros

Se califican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo, instrumentos de patrimonio de otra empresa, o suponen un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o cualquier intercambio de instrumentos financieros en condiciones favorables. Son activos financieros, entre otros, el saldo en efectivo en caja, los depósitos en bancos centrales, los créditos a intermediarios financieros, los créditos a particulares, los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital adquiridos.

Clasificación de los activos financieros:

1.a) Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.

Es valoren inicialment pel seu valor raonable, que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

Al cas de crèdits per operacions comercials i altres partides com a bestretes, crèdits al personal o dividendes a cobrar, amb venciment no superior a un any sense tipus d'interès contractual, es valoren pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu, tant en el reconeixement inicial com en la valoració posterior, tret que existeixi deteriorament.

La valoració posterior d'aquests actius es realitza pel seu cost amortitzat, comptabilitzant els interessos reportats en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

S'estima que existeix deteriorament quan es produeix una reducció o retard dels fluxos d'efectiu estimats futurs que puguin venir motivats per la insolvència del deutor.

Les correccions valoratives per deteriorament, i en el seu cas la seva reversió, es realitzen al tancament de l'exercici reconeixent una despesa o ingrés, respectivament, en el compte de pèrdues i guanys. No obstant això, la reversió de la pèrdua té com a límit el cost amortitzat que haguessin tingut els actius si no s'hagués registrat la pèrdua per deteriorament de valor.

1.b) Actius financers a valor raonable amb canvis en el patrimoni

S'inclouen en aquesta categoria aquells actius financers les condicions contractuales dels quals donen lloc a fluxos d'efectiu que són únicament cobrament de principal i interessos sobre l'import del principal pendent i que no es mantenen per a negociar ni procedeix classificar-los en la categoria "Actius financers a cost amortitzat". S'inclouen, també, en aquesta categoria les inversions en instruments de patrimoni per als quals s'ha exercitat, en el seu reconeixement inicial, l'opció irrevocable de presentar els canvis posteriors directament en el patrimoni net.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.

1.b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Es valoren inicialment pel seu valor raonable, que, excepte evidència en contra, és el preu de la transacció, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es realitza pel seu valor raonable i els canvis de valor s'imputen al patrimoni net, sent reclassificat al compte de pèrdues i guanys en la venda o en cas de deteriorament de l'actiu financer.

Les correccions valoratives per deteriorament del valor i les pèrdues i guanys que resultin per diferències de canvi en actius financers monetaris en moneda estrangera es registren en el compte de pèrdues i guanys.

També es registra en el compte de pèrdues i guanys l'import dels interessos, calculats segons el mètode del tipus d'interès efectiu, i dels dividendes meritats.

Les inversions en instruments de patrimoni el valor raonable del qual no es pot determinar amb fiabilitat es valoren pel seu cost minorat per l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament de valor.

Quan s'assigna un valor a aquests actius per baixa del balanç o un altre motiu s'aplica el mètode del valor mitjà ponderat per grups homogenis.

Almenys al tancament de l'exercici s'efectuen les correccions valoratives necessàries, sempre que existeixi evidència objectiva que el valor d'un actiu financer inclòs en aquesta categoria s'ha deteriorat, l'import de la qual es reconeix en el compte de pèrdues i guanys. La reversió de la correcció valorativa s'abona en el compte de pèrdues i guanys a excepció de la corresponent als instruments de patrimoni, la recuperació del qual es registra directament contra patrimoni net.

En el cas dels instruments de patrimoni es du a terme una anàlisi individual de les inversions a l'efecte de determinar l'existència o no de deteriorament quan el valor de mercat presenta un descens perllongat (18 mesos) o significatiu (40%) respecte al seu cost.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero.

Las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Las inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste minorado por el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de valor.

Cuando se asigna un valor a estos activos por baja del balance u otro motivo se aplica el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias, siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero incluido en esta categoría se ha deteriorado, cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abona en la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

En el caso de los instrumentos de patrimonio se lleva a cabo un análisis individual de las inversiones a efectos de determinar la existencia o no de deterioro cuando el valor de mercado presenta un descenso prolongado (18 meses) o significativo (40%) respecto a su coste.

Determinació del valor raonable:

El valor raonable dels actius financers es determina mitjançant l'ús de preus de mercat sempre que les cotitzacions disponibles dels instruments es puguin considerar representatives per ser de publicació periòdica en els sistemes d'informació habituals, proporcionades per intermediaris financers reconeguts.

S'estableix una jerarquia de valor raonable segons les variables utilitzades, classificant les estimacions en tres nivells:

- Nivell 1: les que utilitzen preus cotitzats sense ajustar en mercats actius per a actius o passius idèntics, als quals l'empresa pugui accedir en la data de valoració.
- Nivell 2: aquelles basades en preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars o altres metodologies de valoració en les quals totes les variables significatives estan basades en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell 3: les que alguna variable significativa no està basada en dades de mercat observables.

En cas que la valoració a mercat no sigui possible, es realitza una valoració amb models interns usant, en la mesura que sigui possible, dades públiques de mercat que repliquin satisfactòriament la valoració dels instruments cotitzats. Aquesta metodologia de valoració es fonamenta en l'actualització dels fluxos futurs dels actius (determinats o estimables) mitjançant la corba de descompte lliure de risc. En funció de les característiques pròpies de l'emissió de la qual es tracti i de l'emissor, s'imputa un risc de crèdit específic, de diferent magnitud, a cadascun dels fluxos a percebre.

Per les participacions en fons d'inversió classificades com actius a valor raonable amb canvis en el patrimoni net, el valor raonable serà el valor liquidatiu del fons a la data de valoració.

Determinación del valor razonable:

El valor razonable de los activos financieros se determina mediante el uso de precios de mercado siempre que las cotizaciones disponibles de los instrumentos se puedan considerar representativas por ser de publicación periódica en los sistemas de información habituales, proporcionadas por intermediarios financieros reconocidos.

Se establece una jerarquía de valor razonable según las variables utilizadas, clasificando las estimaciones en tres niveles:

- *Nivel 1: las que utilizan precios cotizados sin ajustar en mercados activos para activos o pasivos idénticos, a los que la empresa pueda acceder en la fecha de valoración.*
- *Nivel 2: aquellas basadas en precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras metodologías de valoración en las que todas las variables significativas están basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente.*
- *Nivel 3: las que alguna variable significativa no está basada en datos de mercado observables.*

En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración con modelos internos usando, en la medida de lo posible, datos públicos de mercado que repliquen satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate y del emisor, se imputa un riesgo de crédito específico, de diferente magnitud, a cada uno de los flujos a percibir.

Para las participaciones en fondos de inversión clasificadas como activos a valor razonable con cambio en el patrimonio neto, el valor razonable será el valor liquidativo del fondo a la fecha de valoración.

1.c) Actius financers a cost

S'inclouen en aquesta categoria les inversions en el patrimoni d'empreses del Grup, multigrup i associades.

Aquestes inversions es reconeixen inicialment i es valoren al cost, que equival al valor raonable de la contraprestació lliurada, més els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles.

La valoració posterior es realitza pel seu cost deduït, en el seu cas, l'import acumulat de les correccions valoratives per deteriorament.

1.d) Actius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys

Un actiu financer haurà d'incloure's en aquesta categoria tret que procedeixi la seva classificació en alguna de les restants categories d'acord amb el que es disposa en els apartats 1.a, 1.b i 1.c anteriors.

Es considera que un actiu financer es posseeix per a negociar quan:

1. S'origini o adquireixi amb el propòsit de vendre'l en el curt termini (per exemple, valors representatius de deute, qualsevol que sigui el seu termini de venciment, o instruments de patrimoni, cotitzats, que s'adquireixen per a vendre'ls en el curt termini).
2. Formi part en el moment del seu reconeixement inicial d'una cartera d'instruments financers identificats i gestionats conjuntament de la que existeixin evidències d'actuacions recents per a obtenir guanys en el curt termini, o
3. Sigui un instrument financer derivat, sempre que no sigui un contracte de garantia financera ni hagi estat designat com a instrument de cobertura.

Els actius financers inclosos en aquesta categoria es valoraran inicialment pel seu valor raonable, que, excepte evidència en contra, serà el preu de la transacció, que equivaldrà al valor raonable de la contraprestació lliurada. Els costos de transacció que els siguin directament atribuïbles es reconeixeran en el compte

1.c) Activos financieros a coste

Se incluyen en esta categoría las inversiones en el patrimonio de empresas del Grupo, multigrupo y asociadas.

Estas inversiones se reconocen inicialmente y se valoran al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su coste deducido, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

1.d) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Un activo financiero deberá incluirse en esta categoría salvo que proceda su clasificación en alguna de las restantes categorías de acuerdo con lo dispuesto en los apartados 1.a, 1.b y 1.c anteriores.

Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando:

1. *Se origine o adquiera con el propósito de venderlo en el corto plazo (por ejemplo, valores representativos de deuda, cualquiera que sea su plazo de vencimiento, o instrumentos de patrimonio, cotizados, que se adquieren para venderlos en el corto plazo).*
2. *Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o*
3. *Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán

de pèrdues i guanys de l'exercici. Després del reconeixement inicial l'empresa valorarà els actius financers compresos en aquesta categoria a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Interessos i dividendes rebuts d'actius financers

Els interessos i dividendes d'actius financers meritats amb posterioritat al moment de l'adquisició es reconeixen com a ingressos en el compte de pèrdues i guanys. Els interessos dels actius financers valorats a cost amortitzat es reconeixen utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu i els dividendes es reconeixen quan es declara el dret a rebre'ls.

A aquest efecte, en la valoració inicial dels actius financers es registren de manera independent, atenent el seu venciment, l'import dels interessos explícits reportats i no vençuts i els dividendes acordats en el moment de la seva adquisició.

Així mateix, quan els dividendes distribuïts procedeixen 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, no es reconeixen com a ingrés i minoren el valor comptable de la inversió.

Baixa d'actius financers

Els actius financers es donen de baixa quan han expirat els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer o quan es transfereixen, traspasant-se substancialment els riscos i beneficis derivats de la seva titularitat.

Quan un actiu financer es dona de baixa, la diferència entre la contraprestació rebuda neta dels costos de transacció atribuïbles i el valor en llibres de l'actiu financer, més qualsevol import acumulat reconegut directament en patrimoni net, determina el guany o pèrdua produïda i forma part del resultat de l'exercici.

2. Passius financers

Es registren com a passius financers aquells instruments emesos, incorreguts o assumits

en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses de los activos financieros valorados a coste amortizado se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo y los dividendos se reconocen cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos y los dividendos acordados en el momento de su adquisición.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden 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, no se reconocen como ingreso y minoran el valor contable de la inversión.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja cuando han expirado los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren, traspasándose sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

Cuando un activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles y el valor en libros del activo financiero, más cualquier importe acumulado reconocido directamente en patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida producida y forma parte del resultado del ejercicio.

2. Pasivos financieros

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos

que suposen per a la Societat una obligació contractual directa o indirecta, atenent la seva realitat econòmica, de lliurar efectiu o un altre actiu financer o intercanviar actius o passius financers amb tercers en condicions desfavorables.

Classificació dels passius financers:

2.a) Passius financers a cost amortitzat.

En aquesta categoria es classifiquen els deutes amb intermediaris financers, deutes amb particulars i els dèbits per operacions comercials i no comercials.

En el seu reconeixement inicial en balanç, els passius financers es registren pel seu valor raonable. Després del seu reconeixement inicial, tots els passius financers de la Societat es valoren pel seu cost amortitzat. Els interessos es registren en el compte de pèrdues i guanys aplicant el mètode del tipus d'interès efectiu.

En el cas dels dèbits per operacions comercials amb venciment no superior a un any i sense un tipus d'interès contractual, així com els desemborsaments exigits per tercers sobre participacions l'import de les quals s'espera pagar en el curt termini, tant la valoració inicial com posterior es realitza pel seu valor nominal quan l'efecte de no actualitzar els fluxos d'efectiu no sigui significatiu.

2.b) Passius financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys.

Es classifiquen en aquesta categoria aquells passius financers emesos amb el propòsit de readquirir-los en el curt termini, o que formen part d'una cartera d'instruments financers sobre els quals existeix evidència d'actuacions recents per a obtenir guanys en el curt termini, o és un instrument financer derivat que no és un contracte de garantia ni ha estat assignat com a instrument de cobertura.

També s'inclouen en aquesta categoria els instruments financers híbrids quan no és possible valorar de forma separada el derivat implícit o no es pot determinar de

que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta, atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones desfavorables.

Clasificación de los pasivos financieros:

2.a) Pasivos financieros a coste amortizado.

En esta categoría se clasifican las deudas con intermediarios financieros, deudas con particulares y los débitos por operaciones comerciales y no comerciales.

En su reconocimiento inicial en balance, los pasivos financieros se registran por su valor razonable. Tras su reconocimiento inicial, todos los pasivos financieros de la Sociedad se valoran por su coste amortizado. Los intereses se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

En el caso de los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y sin un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, tanto la valoración inicial como posterior se realiza por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

2.b) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Se clasifican en esta categoría aquellos pasivos financieros emitidos con el propósito de readquirirlos en el corto plazo, o que forman parte de una cartera de instrumentos financieros sobre los que existe evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o es un instrumento financiero derivado que no es un contrato de garantía ni ha sido asignado como instrumento de cobertura.

También se incluyen en esta categoría los instrumentos financieros híbridos cuando no es posible valorar de forma separada el derivado implícito o no se puede determinar de forma

manera fiable el seu valor raonable, ja sigui en el moment de la seva adquisició o en una data posterior. En aquest cas, a efectes comptables l'instrument financer híbrid es classifica en el seu conjunt com un actiu o passiu financer inclòs en la categoria d'actius (passius) financers a valor raonable amb canvis en el compte de pèrdues i guanys. Així mateix, s'aplica aquest mateix criteri quan en el reconeixement inicial la Societat valora l'instrument financer híbrid a valor raonable.

Baixa de passius financers

Els passius financers es donen de baixa, íntegrament o en part quan s'ha extingit l'obligació inherent a aquests. També els passius financers propis adquirits es donaran de baixa, encara que sigui amb la intenció de recol·locar-los en el futur.

Si es produeix un intercanvi d'instruments de deute que tenen condicions substancialment diferents, es registra la baixa del passiu original i es reconeix el nou passiu.

La diferència entre el valor en llibres del passiu financer, o de la part del mateix que s'ha donat de baixa, i la contraprestació lliurada, inclosos els costos de transacció atribuïbles, i en la qual es recull qualsevol actiu cedit diferent de l'efectiu o passiu assumit, es reconeix en el compte de pèrdues i guanys en l'exercici que té lloc.

En l'Annex de la memòria adjunta es detallen per categoria els instruments financers de la Societat a 31 de desembre de 2025 i 2024.

3. Avals i altres garanties otorgades

3.a) Garanties financeres

Són aquelles que exigeixen que la Societat efectui pagaments específics per a reemborsar al tenidor per la pèrdua en la què 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,

fiable su valor razonable, ya sea en el momento de su adquisición o en una fecha posterior. En este caso, a efectos contables el instrumento financiero híbrido se clasifica en su conjunto como un activo o pasivo financiero incluido en la categoría de activos (pasivos) financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Asimismo, se aplica este mismo criterio cuando en el reconocimiento inicial la Sociedad valora el instrumento financiero híbrido a valor razonable.

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja, en su totalidad o en parte cuando se ha extinguido la obligación inherente a los mismos. También los pasivos financieros propios adquiridos se darán de baja, aun cuando sea con la intención de recolocarlos en el futuro.

Si se produce un intercambio de instrumentos de deuda que tienen condiciones sustancialmente diferentes, se registra la baja del pasivo original y se reconoce el nuevo pasivo.

La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se ha dado de baja, y la contraprestación entregada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio que tiene lugar.

En el Anexo de la memoria adjunta se detallan, por cada categoría, los instrumentos financieros de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025 y 2024.

3. Aavales y demás garantías otorgadas

3.a) Garantías financieras

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

préstecs, operacions d'arrendament financer i ajornaments de pagaments de tot tipus de deutes.

Aquests contractes es registren inicialment a la partida del passiu "Passius per avals i garanties-Garanties financeres". Es valoren inicialment per el seu valor raonable, que serà igual a la comissió o prima rebuda més, en el seu cas, el valor actual de les comissions o primes a rebre, com contraprestació a la concessió de la garantia financer 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 financer 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.

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

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

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

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

A les comissions cobrades a la concessió de línies d'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'avals 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'avals i garanties".

El tipus d'interès utilitzat per a l'actualització és el tipus d'interès mitjà 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 basant-se en l'experiència històrica en contractes similars.

3.c) Avals i garanties dubtosos

Les garanties financeres, així com la resta d'avals 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.

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) Avals y garantías dudosos

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

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

E. 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 a socis dubtosos considerats fallits.

Adicionalment recull, tal 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 a classificar-les a altres categories. Dins del risc normal, es fa una distinció especial:

- Risc normal en 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) Avaluos 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 fallidos. También se

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 dubtoses 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 dubtoses per raó de la morositat del titular, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) en els termes pactats contractualment; així com les exposicions fora de balanç no qualificades com a dubtoses per raó de la morositat del titular, el pagament de les quals per part de l'entitat sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

- Risc fallit: en aquesta categoria s'inclouen els instruments de deute, vençuts o no, per als quals després d'una anàlisi individualitzada se'n consideri remota la recuperació a causa d'un deteriorament notori i irrecuperable de la solvència de l'operació o del titular després d'una anàlisi individualitzada es consideri remota la seva recuperació a causa d'un deteriorament notori i irrecuperable de la solvència. Es consideraran, en tot cas, com de recuperació remota:

- Les operacions dubtoses per raó de morositat quan tinguin una antiguitat en la categoria superior a quatre anys o, abans d'assolir aquesta antiguitat, quan l'import

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: en esta categoría se incluirán los instrumentos de deuda, vencidos o no, para los que después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación debido a un deterioro notorio e irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular después de un análisis individualizado se considere remota su recuperación debido a un deterioro notorio e irrecuperable de la solvencia de la operación o del titular. Se considerarán, en todo caso, como de recuperación remota:*

- *Las operaciones dudosas por razón de morosidad cuando tengan una antigüedad en la categoría superior a cuatro años o, antes de alcanzar esta antigüedad, cuando el*

no cobert amb garanties eficaces s'hagi mantingut amb una cobertura per risc de crèdit del 100% durant més de dos anys, llevat que tinguin garanties reals eficaces que cobreixin almenys el 10% de l'import en llibres brut de l'operació.

- Les operacions de titulars que estiguin declarats en concurs de creditors per als quals consti que s'hagi declarat o es vagi declarar la fase de liquidació, llevat de les que tinguin garanties reals eficaces que cobreixin almenys el 10 % de l'import en llibres brut de l'operació.

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

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

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

Per altra banda, la Societat, al moment de produir-se un fallit, enregistra l'import a recuperar com a conseqüència dels contractes de cobertura de fallits que té subscrits la Societat (veure nota 8), com un compte a cobrar en l'epígraf "Deutors comercials i altres comptes a cobrar - Deutors varis", de l'actiu

importe no cubierto con garantías eficaces se haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100 % durante más de dos años, salvo que cuenten con garantías reales eficaces que cubran al menos el 10 % del importe en libros bruto de la operación.

- *Las operaciones de titulares que estén declarados en concurso de acreedores para los que conste que se haya declarado o se vaya a declarar la fase de liquidación, salvo aquellas que cuenten con garantías reales eficaces que cubran al menos el 10 % del importe en libros bruto de la operación.*

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

- *Análisis individualizado: para los activos individualmente significativos se realiza un análisis para identificar clientes con evidencia objetiva de deterioro y se calcula la pérdida incurrida basada en el valor presente de los flujos futuros esperados (repago del principal 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 las exposiciones, se realiza un cálculo colectivo de acuerdo con la solución alternativa establecida en la Circular 4/2017 para determinar la provisión por insolvencias.*

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

Por otro lado, la Sociedad, en el momento de producirse un fallido, registra el importe a recuperar como consecuencia de los contratos de cobertura de fallidos que tiene suscritos (véase nota 8), como una cuenta a cobrar en el epígrafe "Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar - Deudores varios", del activo

del balanç de situació. A 31 de desembre de 2025 la Societat té saldos pendents de cobrament per import de 18.174.597 euros. A 31 de desembre de 2024 la Societat tenia saldos pendents de cobrament per import de 19.416.271 euros. (veure Notes 7 i 8).

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

La Societat no té riscos classificats com a "risc-país" a 31 de desembre de 2025 i 2024, per tant, no existeix cap provisió per aquest concepte.

Operacions de refinançament i/o reestructurades:

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

El departament de seguiment és el responsable 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

del balance de situación. A 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene saldos pendientes de cobro por importe de 18.174.597 euros. A 31 de diciembre de 2024 tenía saldos pendientes de cobro por este concepto por importe de 19.416.271 euros, (véanse notas 7 y 8).

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

La Sociedad no tiene riesgos clasificados como "riesgo-país" a 31 de diciembre de 2025 y 2024, por lo que no existe provisión alguna por este concepto.

Operaciones de refinanciación y/o reestructuración:

La Sociedad cuenta con una política de refinanciación, reestructuración, renovación y renegociación de las operaciones, aprobada por el Consejo de Administración e incluida en el Manual de Seguimiento y Recuperaciones. 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.

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

F. Fondo de provisiones técnicas

De acuerdo con el artículo 9 de la ley 1/1994, de 11 de marzo, la Sociedad debe tener constituido un fondo de provisiones técnicas, cuya finalidad es la de reforzar su solvencia.

El fondo de provisiones técnicas está integrado por:

- *Dotaciones que la Sociedad efectúe con*

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

Els fons que es doten per a la cobertura del risc de crèdit específic es reconeixen a la partida del passiu del balanç "Provisions" i els que s'utilitzen per a 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 pels 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

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.*

Estas aportaciones se reconocen inicialmente en el epígrafe de patrimonio neto "Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de

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

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

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

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 reaseguramiento, o aval de crédito, en la parte cubierta, los garantizados con depósitos dinerarios y los saldos pendientes de cobro por comisiones por avales.*
- *El 50% del importe de los riesgos garantizados suficientemente con hipotecas sobre viviendas, oficinas y locales polivalentes terminados y fincas rústicas.*
- *Los depósitos en entidades de crédito.*

El importe que se haya aplicado en concepto de cobertura del riesgo de crédito específico para operaciones dudosas (insolvencias,

instruments financers de difícil recuperació i immobilitzat adquirit en pagament de deutes) minora el fons de provisions tècniques, de manera que el fons de provisions tècniques net és el fons de provisions tècniques no aplicat a la cobertura del risc de crèdit específic de les operacions (veure nota 10.c).

Les dotacions, recuperacions, i utilitzacions del fons de provisions tècniques es realitzen amb càrrec i abonament als epígrafs del compte de pèrdues i guanys "Dotacions a provisions per avals i garanties (net)", "Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (net)", "Dotacions al fons de 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).

instrumentos financieros de difícil recuperación e inmovilizado adquirido en pago de deudas) minora el fondo de provisiones técnicas, por lo que el fondo de provisiones técnicas neto es el fondo de provisiones técnicas no aplicado a la cobertura del riesgo de crédito específico de las operaciones (véase nota 10.c).

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

G. Ingressos i despeses

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

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

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

G. Ingresos y gastos

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

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

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

H. 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 atorgades

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

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 avales y garantías otorgados

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

En 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 fefaentment 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 2025 i 2024, 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. Al tancament de l'exercici 2025, s'ha realitzat una despesa en concepte d'indemnització per import de 249 euros. Al tancament de l'exercici 2024, es va registrar una provisió en concepte d'indemnitzacions per import de 21.300 euros.

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

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 2025 y 2024 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. Al cierre del ejercicio 2025 se ha realizado un gasto en concepto de indemnización por importe de 249 euros. Al cierre del ejercicio 2024 se registró una provisión en concepto de indemnizaciones por importe de 21.300 euros.

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

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 2025 i 2024 no hi ha despeses anticipades pendents de traspasar a resultats.

A tancament del exercicis 2025 i 2024, 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 2025 i 2024 ascendeix a 253.062 euros i 250.080 euros (IVA inclòs), respectivament (veure nota 18.c i 18.g). Amb data 27 de gener de 2022, es va signar un nou contracte de lloguer, que va entrar en vigor a partir de l'1 de febrer de 2022 i amb una vigència de 10 anys a partir d'aquesta data. Avalis podrà resoldre anticipadament el contracte i les possibles pròrrogues mitjançant notificació fehacient amb un mínim de quatre mesos d'antelació. Arribat el venciment del contracte, l'1 de febrer de 2032, el contracte es prorrogarà tàcitament per períodes anuals sense necessitat de cap modificació addicional.

Addicionalment, durant els exercicis 2025 i 2024, s'han mantingut altres arrendaments operatius per import de 20.918 euros i 14.000 euros, respectivament, que correspon bàsicament al lloguer de telèfons mòbils, impressores i places d'aparcament, (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 pels socis al capital social de les societats de garantia recíproca es reconeixen com a patrimoni net a la partida "Capital", quan la Societat pugui

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 2025 y 2024 no hay gastos anticipados pendientes de traspasar a resultados.

Al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, 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 los ejercicios 2025 y 2024 asciende a 253.062 euros y 250.080 euros (IVA incluido), respectivamente (véase nota 18.c y 18.g). Con fecha 27 de enero de 2022, se firmó un nuevo contrato de alquiler, que entró en vigor a partir del 1 de febrero de 2022 y con una vigencia de 10 años a partir de esta fecha. Avalis podrá resolver anticipadamente el contrato y las posibles prórrogas mediante notificación fehaciente con un mínimo de cuatro meses de antelación. Llegado el vencimiento del contrato, el 1 de febrero de 2032, el contrato se prorrogará tácitamente por periodos anuales sin necesidad de ninguna modificación adicional.

Adicionalmente, durante los ejercicios 2025 y 2024 se han mantenido otros arrendamientos operativos por importe de 20.918 euros y 14.000 euros, respectivamente, que corresponde básicamente al alquiler de teléfonos móviles e impresoras, (véase nota 18.c).

L. Clasificación del capital como Patrimonio o Pasivo no corriente

De acuerdo con la Orden EHA/1327/2009, de 26 de mayo, las aportaciones realizadas por los socios al capital social de las sociedades de garantía recíproca se reconocen como patrimonio neto en la partida "Capital", cuando

refusar el seu reemborsament per prohibicions legals o estatutàries. El seu import, segons la mencionada normativa és el major de:

- Capital social mínim establert en els estatuts i que, a 31 de desembre de 2025 i 2024, ascendeix als dos exercicis a 19.000.000 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 2025 ascendeix a 36.617.710 euros (36.554.889 euros a 31 de desembre de 2024), que estan totalment coberts amb altres elements computables com a recursos propis.

Tenint en compte que el capital mínim segons estatuts és de 19.000.000 euros, pels exercicis 2025 i 2024, 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 2025 i 2024, 27.748.600 euros i 25.902.400 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

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 2025 y 2024, asciende en ambos ejercicios a 19.000.000 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 2025 asciende a 36.617.710 euros (36.554.889 euros a 31 de diciembre de 2024), que están totalmente cubiertos con otros elementos computables como recursos propios.

Teniendo en cuenta que el capital mínimo según estatutos es de 19.000.000 euros, para los ejercicios 2025 y 2024, la Sociedad, de acuerdo con 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 2025 y 2024, 27.748.600 euros y 25.902.400 euros, respectivamente.

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

M. Impuesto sobre Beneficios

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

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

anteriors i aplicades efectivament en aquest, donen lloc a un menor import de l'impost corrent.

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

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

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%.

y aplicadas efectivamente en éste, dan lugar a un menor importe del impuesto corriente.

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

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

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

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

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

El tipo de gravamen en el impuesto sobre sociedades es del 25%.

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

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

Així mateix, la llei 27/14 de 27 de novembre, de l'Impost sobre Societats, estableix que seran deduïbles de la base imposable de l'Impost sobre Societats les dotacions que es realitzin al fons de provisions tècniques amb càrrec al compte de pèrdues i guanys, fins que l'esmentat fons arribi a la quantitat mínima obligatòria establerta al Real Decret 2345/1996 (veure nota 4(f)). Les dotacions amb càrrec al compte de pèrdues i guanys 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 produeixen al patrimoni net.
- També s'informarà dels ajustaments al patrimoni net degut a canvis de criteris comptables i correccions d'errors.

Aquest estat es formularà tenint en compte que:

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

- *Exención del impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados para las operaciones societarias de constitución y aumento o disminución de capital, así como para las operaciones de formalización de garantías con sus socios.*
- *Exención del impuesto sobre sociedades para las aportaciones realizadas por las Administraciones Públicas al fondo de provisiones técnicas, así como de sus rendimientos.*

Asimismo, la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del impuesto sobre sociedades, establece que serán deducibles de la base imponible del impuesto sobre sociedades las dotaciones que se efectúen al fondo de provisiones técnicas con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias, hasta que el mencionado fondo alcance la cuantía mínima obligatoria establecida en el Real Decreto 2345/1996 (véase nota 4(f)). Las dotaciones con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias que excedan dicha cuantía mínima son deducibles en un 75% de la base imponible del impuesto sobre sociedades.

N. Estado de cambios en el patrimonio neto

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

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

Este estado se formulará teniendo en cuenta que:

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

O. Estat de fluxos d'efectiu

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

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

• La aplicación que en un ejercicio se realiza del resultado del ejercicio anterior, se reflejará en "Otras variaciones del patrimonio neto".

O. Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y sin riesgo significativo de alteraciones en su valor.*
- Actividades de explotación: actividades típicas de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser clasificadas como inversión o financiación.*
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y en sus equivalentes.*
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.*

P. Compromisos por pensiones

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

Q. Medi ambient

Els administradors de la Societat consideren mínims, i en qualsevol cas coberts, els riscos mediambientals 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 2025 i 2024.

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 2025 y 2024.

5. Immobilitzat intangible

5. Inmovilizado intangible

El moviment produït durant els exercicis 2025 i 2024 als comptes d'aquest epígraf ha estat el següent (veure nota 4.a):

El movimiento habido durante los ejercicios 2025 y 2024 en las cuentas de este epígrafe, ha sido el siguiente (véase nota 4.a):

EUROS								
	Saldo a 31/12/2023	Traspasos	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduc- cions	Saldo a 31/12/2024	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduc- cions	Saldo a 31/12/2025
	Saldo a 31/12/2023	Traspaso	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reduccio- nes	Saldo a 31/12/2024	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reduccio- nes	Saldo a 31/12/2025
Cost								
Coste								
Aplicacions infor- màtiques	748.515	63.976	69.090	-	881.581	84.709	-	966.290
<i>Aplicaciones infor- máticas</i>								
Altres	64.968	(63.976)	-	-	992	2.163	-	3.156
<i>Otros</i>								
Total cost	813.483	-	69.090	-	882.573	86.873	-	969.445
Total coste								
Amortització acumu- lada								
Amortización acumu- lada								
Aplicacions infor- màtiques	(447.446)	(61.484)	(61.185)	-	(570.116)	(64.839)	-	(634.955)
<i>Aplicaciones infor- máticas</i>								
Altres	(62.476)	61.484	-	-	(992)	(601)	-	(1.593)
<i>Otros</i>								
Total amortització acumulada	(509.922)	-	(61.185)	-	(571.108)	(65.440)	-	(636.548)
Total amortización acumulada								
Total immobilitzat intangible net	303.561	-	7.904	-	311.465	21.433	-	332.898
Total inmovilizado intangible neto								

Durant els exercicis 2025 i 2024 s'han produït altes per valor de 86.873 euros i 69.090 euros, respectivament, corresponents, majoritàriament, a millores als aplicatius de la Societat.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 se han producido altas por valor de 86.873 euros y 69.090 euros, respectivamente, correspondientes, mayoritariamente, a mejoras en los aplicativos de la Sociedad.

Durant els exercicis 2025 i 2024 no s'han posat de manifest pèrdues per deteriorament.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

A 31 de desembre de 2025 i 2024, hi ha elements totalment amortitzats i en ús per un valor de 371.908 euros i 322.560 euros, respectivament.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, hay elementos totalmente amortizados y en uso por un valor de 371.908 euros y 322.560 euros, respectivamente.

6. Immobilitzat material

6. Inmovilizado material

El moviment hagut durant els exercicis 2025 i 2024 als diferents comptes d'aquest epígraf, ha estat el següent (veure nota 4.b):

El movimiento habido durante los ejercicios 2025 y 2024 en las diferentes cuentas de este epígrafe, ha sido el siguiente (Nota 4.b):

EUROS							
	Saldo a 31/12/2023	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2024	Entrades o Dotacions	Baixes o Reduccions	Saldo a 31/12/2025
	Saldo a 31/12/2023	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2024	Entradas o Dotaciones	Bajas o Reducciones	Saldo a 31/12/2025
Cost							
Coste							
Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari <i>Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario</i>	130.176	2.757	-	132.933	7.496	-	140.429
Altre immobilitzat <i>Otro inmovilizado</i>	182.830	18.841	-	201.671	6.112	-	207.783
Total cost	313.006	21.598	-	334.604	13.608	-	348.212
Total coste							
Amortització acumulada							
Amortización acumulada							
Altres instal·lacions, utilitatge i mobiliari <i>Otras instalaciones, utilillaje y mobiliario</i>	(118.645)	(1.646)	-	(120.291)	(2.085)	-	(122.376)
Altre immobilitzat <i>Otro inmovilizado</i>	(103.018)	(23.832)	-	(126.850)	(22.797)	-	(149.647)
Total amortització acumulada	(221.663)	(25.478)	-	(247.141)	(24.883)	-	(272.023)
Total amortización acumulada							
Total immobilitzat material net							
Total inmovilizado material neto	91.343	(3.880)	-	87.462	(11.274)	-	76.188

Durant els exercicis 2025 i 2024 no s'han posat de manifest pèrdues per deteriorament.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

En els exercicis 2025 i 2024 es van realitzar altes per import de 13.608 euros i 21.598 euros, respectivament. En els exercicis 2025 i 2024 no s'han registrat baixes.

En los ejercicios 2025 y 2024 se realizaron altas por importe de 13.608 euros y 21.598 euros, respectivamente. En los ejercicios 2025 y 2024 no se han registrado bajas.

Al 31 de desembre de 2025 i 2024 el valor net comptable de l'immobilitzat material estava cobert per les pòlisses d'assegurança corresponents. A les dates esmentades, hi ha béns totalment amortitzats i en ús per un valor de 193.345 euros i 178.876 euros, respectivament.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 193.345 euros y 178.876 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 2025 i 2024 és:

El detalle de este epígrafe de los balances de situación a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Socis dubtosos (Nota 8) <i>Socios dudosos (Nota 8)</i>	24.536.721	21.744.444
Deutors varis <i>Deudores varios</i>	28.914.899	30.424.093
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>	10.721.450	10.980.050
Resta de deutors <i>Resto de deudores</i>	18.193.449	19.444.042
Altres crèdits amb les Administracions Públiques (Nota 15) <i>Otros créditos con las Administraciones Públicas (Nota 15)</i>	451.613	433.313
Resta de comptes a cobrar <i>Resto de cuentas a cobrar</i>	12.139	12.139
Total Total	53.915.372	52.613.989

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 valor actual de las comisiones de riesgo pendientes de cobro.

A 31 de desembre de 2025 i 2024, el saldo de "Altres crèdits amb les Administracions Públiques" recull bàsicament l'import pendent de cobrament com a conseqüència del registre de l'impost de societats, el crèdit fiscal per deduccions, 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 2025 y 2024, el saldo de "Otros créditos con las Administraciones Públicas" recoge básicamente el importe pendiente de cobro como consecuencia del registro del impuesto de sociedades, el crédito fiscal por deducciones y por bases imponibles negativas de ejercicios anteriores y las diferencias temporales registradas como consecuencia del cálculo del impuesto sobre sociedades (véase nota 15).

Dintre del saldo de "Resta de deutors" s'inclou l'import pendent de cobrament de CERSA pel contracte de refinançament que ascendeix a 18.174.597 euros i 19.416.271 euros, a 31 de desembre de 2025 i 2024, respectivament (veure nota 4.e).

Dentro del saldo de "Resto de deudores" se incluye el importe pendiente de cobro de CERSA por el contrato de reafianzamiento que asciende a 18.174.597 euros y 19.416.271 euros, al 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente (véase nota 4.e).

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 2025 i 2024 és la següent (veure nota 4.e):

La composición del epígrafe "Socios dudosos" de los balances de situación a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente (véase nota 4.e):

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Amb garantia real <i>Con garantía real</i>	1.487.992	1.551.211
Amb garantia personal de l'empresa <i>Con garantía personal de la empresa</i>	16.385.384	14.350.614
Altres garanties <i>Otras garantías</i>	3.307.126	2.748.059
Sense garanties <i>Sin garantías</i>	8.508.566	7.727.308
Total socis dubtosos per aval <i>Total socios dudosos por aval</i>	29.689.068	26.377.192
Altres socis dubtosos (*) <i>Otros socios dudosos (*)</i>	533	533
Total socis dubtosos <i>Total socios dudosos</i>	29.689.601	26.377.724
Deteriorament per a insolvències per socis dubtosos (Nota 10.c) <i>Deterioro para insolvencias por socios dudosos (Nota 10.c)</i>	(7.080.041)	(6.538.961)
Comissions cartera socis dubtosos <i>Comisiones cartera socios dudosos</i>	2.128.564	2.106.480
Provisions per a comissions de socis dubtosos <i>Provisiones para comisiones de socios dudosos</i>	(201.402)	(200.800)
Comissions cartera socis dubtosos netes <i>Comisiones cartera socios dudosos netas</i>	1.927.161	1.905.680
Total socis dubtosos <i>Total socios dudosos</i>	24.536.721	21.744.444

(*) Correspon, bàsicament, a despeses per la reclamació de deutes d'aval classificats com dubtós.

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

El moviment hagut als exercicis 2025 i 2024 dels socis dubtosos per avals, és el següent:

El movimiento habido en los ejercicios 2025 y 2024 de los socios dudosos por aval, es el siguiente:

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2024	Addicions	Baixes	Traspàs a Fallits (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2025
	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Bajas	Traspaso a Fallidos (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2025
Socis dubtosos per avals <i>Socios dudosos por avales</i>	26.377.724	21.608.587	(3.573.853)	(14.722.857)	29.689.601
Del que: import reavalat Del que: importe reavalado	17.787.046				20.330.098

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2023	Addicions	Baixes	Traspàs a Fallits (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2024
	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Bajas	Traspaso a Fallidos (Nota 4.e)	Saldo a 31/12/2024
Socis dubtosos per avals <i>Socios dudosos por avales</i>	24.668.222	15.019.612	(3.376.776)	(9.933.334)	26.377.724
Del que: import reavalat Del que: importe reavalado	16.685.691				17.787.046

El saldo a 31 de desembre de 2025 i 2024, així com el moviment durant els exercicis dels "Actius en suspens" i del "Fons de provisions tècniques en suspens" utilitzat pels actius en suspens, que la Societat registra internament a comptes d'ordre, és el següent:

El saldo a 31 de diciembre de 2025 y 2024 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 31/12/2024	Addicions	Actius en suspens Recuperats	Baixes no reclamables	Saldo a 31/12/2025
	Saldo a 31/12/2024	Adiciones	Activos en suspenso Recuperados	Bajas no re- clamables	Saldo a 31/12/2025
Actius totals en suspens: Activos totales en suspenso: Imports rebuts de societats de reafiançament <i>Importes recibidos de sociedades de reafianzamiento</i>	16.636.101	10.662.979	(214.658)	(83.983)	27.000.439
Fallits per avals (Notes 4.e i 10.c) <i>Fallidos por avales (Notas 4.e y 10.c)</i>	38.951.017	4.059.878	(291.476)	(599.944)	42.119.476
	55.587.118	14.722.857	(506.134)	(683.927)	69.119.915
Fons de Provisions Tècniques en suspens Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso	38.951.017	4.059.878	(291.476)	(599.944)	42.119.476

	EUROS				
	Saldo a 31/12/2023	Addicions	Actius en suspens Recuperats	Baixes no reclamables	Saldo a 31/12/2024
	Saldo a 31/12/2023	Adiciones	Activos en suspenso Recuperados	Bajas no re- clamables	Saldo a 31/12/2024
Actius totals en suspens: Activos totales en suspenso: Imports rebuts de societats de reafiançament <i>Importes recibidos de sociedades de reafianzamiento</i>	13.486.042	3.334.147	(184.088)	-	16.636.101
Fallits per avals (Notes 4.e i 10.c) <i>Fallidos por avales (Notas 4.e y 10.c)</i>	33.098.736	6.599.187	(377.385)	(369.521)	38.951.017
	46.584.779	9.933.334	(561.474)	(369.521)	55.587.118
Fons de Provisions Tècniques en suspens Fondo de Provisiones Técnicas en suspenso	33.098.736	6.599.187	(377.385)	(369.521)	38.951.017

El fons de provisions tècniques en suspens, incloent el corresponent als actius totals en suspens no reclamables, ascendeix en els exercicis 2025 i 2024 a 55.407.205 euros i 50.258.111 euros, respectivament.

El fondo de provisiones técnicas en suspenso, incluyendo el correspondiente a los activos totales en suspenso no reclamables, asciende en los ejercicios 2025 y 2024 a 55.407.205 euros y 50.258.111 euros, respectivamente.

Els imports constituïts per deteriorament de crèdits comercials i per a la provisió per avals i garanties a 31 de desembre de 2025 i 2024, són els següents:

Los importes constituidos para el deterioro de créditos comerciales y para provisión por avaluos y garantías a 31 de diciembre de 2025 y 2024 son los siguientes::

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Deteriorament socis dubtosos <i>Deterioro socios dudosos</i>	7.080.041	6.538.961
Deteriorament deutors varis <i>Deterioro deudores varios</i>	15.150	15.150
Provisió insolvències comissions socis dubtosos <i>Provisión insolvencias comisiones socios dudosos</i>	201.402	200.800
Total provisió socis dubtosos i deutors varis <i>Total provisión socios dudosos y deudores varios</i>	7.296.594	6.754.911
Provisió per a cobertura d'avalis i garanties <i>Provisión para cobertura de avaluos y garantías</i>	11.626.010	11.515.430
Provisió per a cobertura d'avalis i garanties (Nota 10.c) <i>Provisión para cobertura de avaluos y garantías (Nota 10.c)</i>	9.698.849	9.609.749
Valoració de les comissions per a avalis dubtosos (Nota 4.d) <i>Valoración de las comisiones para avaluos dudosos (Nota 4.d)</i>	1.927.161	1.905.680

Durant els exercicis 2025 i 2024, la provisió per deteriorament i per a insolvències, sense considerar la valoració per comissions d'avalis dubtosos, ha tingut el següent moviment:

Durante los ejercicios 2025 y 2024, la provisión por deterioro para insolvencias, sin considerar la valoración por comisiones de avales dudosos, ha tenido el siguiente movimiento:

	EUROS		
	Deteriorament socis dubtosos <i>Deterioro so- cios dudosos</i>	Provisió avalis dubtosos <i>Provisión ava- les dudosos</i>	Total <i>Total</i>
Saldo a 31 de desembre de 2023 <i>Saldo a 31 de diciembre de 2023</i>	5.649.493	8.365.721	14.015.214
Dotacions correccions de valor socis dubtosos (net) (Nota 18.d) <i>Dotaciones correcciones de valor socio dudosos (neto) (Nota 18.d)</i>	3.596.457	-	3.596.457
Dotacions / recuperacions a provisions per avalis 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>	-	1.244.028	1.244.028
Regularització neta de fallits (Notes 10.c) <i>Regularización neta de fallidos (Notas 10.c)</i>	(2.491.039)	-	(2.491.039)
Saldo a 31 de desembre de 2024 <i>Saldo a 31 de diciembre de 2024</i>	6.754.911	9.609.749	16.364.659
Dotacions correccions de valor socis dubtosos (net) (Nota 18.d) <i>Dotaciones correcciones de valor socio dudosos (neto) (Nota 18.d)</i>	5.652.814	-	5.652.814
Dotacions / recuperacions a provisions per avalis 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>	-	89.100	89.100
Regularització neta de fallits (Notes 10.c) <i>Regularización neta de fallidos (Notas 10.c)</i>	(5.111.131)	-	(5.111.131)
Saldo a 31 de desembre de 2025 <i>Saldo a 31 de diciembre de 2025</i>	7.296.594	9.698.848	16.995.442

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.

Amb data 25 de març de 2025 es va signar el contracte amb CERSA per al període des de l'1 de gener de 2025 fins 31 de desembre de 2025. Les principals clàusules del contracte 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 50% 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.
- CERSA atorga cobertura a garanties financeres elegibles d'acord amb la definició del contracte.
- CERSA atorga cobertura a operacions amb grans empreses elegibles, que no tinguin la consideració de pime, amb un límit per al període de vigència del contracte i únicament per a operacions de finançament d'inversió en nous actius i finançament de capital circulant.
- La vigència de la cobertura per reafiançament de cada operació de garantia començarà en la data de formalització i s'extingirà en el moment en què es produeixi qualsevol de les situacions següents:

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.

Con fecha 25 de marzo de 2025 se firmó el contrato con CERSA para el periodo desde el 1 de enero de 2025 hasta 31 de diciembre de 2025. Las principales cláusulas del contrato 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 las pymes, de la naturaleza de los activos financiados, la calificación y finalidad de la operación para la que se requiere la garantía, oscilando entre el 50% 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.*
- *CERSA otorga cobertura a garantías financieras elegibles de acuerdo con la definición del contrato.*
- *CERSA otorga cobertura a operaciones con grandes empresas elegibles, que no tengan la consideración de pyme, con un límite para el periodo de vigencia del contrato y únicamente para operaciones de financiación de inversión en nuevos activos y financiación de capital circulante.*
- *La vigencia de la cobertura por reafianzamiento de cada operación de garantía comenzará en su fecha de formalización y se extinguirá en el momento en que se produzca cualquiera de las siguientes situaciones:*

- Un cop transcorregut (i) el termini de DEU (10) anys des de la data de la formalització de l'operació, o (ii) en el cas de Garanties no Financeres Elegibles amb termini indefinit, el termini de CINCO (5) anys, o el que sol·liciti expressament la SGR, entre UN (1) i DEU (10) anys, en el cas de aquest.

- Un cop complert el termini de venciment de l'operació de garantia.

- Un cop extingida l'obligació garantida per l'operació per haver-se produït la cancel·lació del risc de manera anticipada per part de la SGR.

• L'import reafiançat, que reflexa la part de risc assumit per CERSA per operació, estarà limitat a 1.100.000 euros. Considerant agregadament l'import formalitzat en una operació i el risc previ que CERSA pugues tenir amb l'empresa avalada, o al seu cas, el seu grup econòmic, per avals formalitzats per la SGR i per altres Societats de Garantia, el risc viu de CERSA corresponent a una empresa avalada no podrà superar 1.350.000 euros.

• En operacions de finançament avalades corresponents a préstecs concedits per una administració pública o una institució financera o organisme de caràcter públic l'import reafiançat que reflecteix la part del risc assumit per CERSA amb una mateixa empresa avalada, o si escau, grup econòmic, estarà limitat a 1.000.000 euros, excepte si es corresponen amb les tipologies de sostenibilitat i digitalització.

• Si l'empresa avalada tingués operacions formalitzades a partir de l'1 de gener de 2025 que es corresponguin amb qualsevol de les tipologies de Sostenibilitat, Digitalització, CCS o Creixement i Innovació, exceptuant dins d'aquestes últimes les classificades dins de la definició com a empresa de nova creació i transferència d'empresa, o bé CERSA considerés provada la col·laboració o bé CERSA considerés provada la col·laboració entre dos o més SGR per avalar conjuntament a la mateixa empresa avalada, l'import reafiançat, que reflecteix la part del risc assumit per CERSA per operació, podrà excepcionalment i per aprovació expressa de CERSA incrementar-se fins a 1.800.000 euros i, considerant agregadament l'import formalitzat en una operació i el risc previ que CERSA pogués tenir amb aquesta mateixa empresa avalada, o si escau, el seu grup econòmic, per avals formalitzats per la SGR i per altres societats de garantia, fins a 2.200.000 euros.

- Una vez transcurrido (i) el plazo de DIEZ (10) años desde la fecha de la formalización de la operación, o (ii) en el caso de Garantías no Financieras Elegibles con plazo indefinido, el plazo de CINCO (5) años, o el que solicitara expresamente la SGR, entre UNO (1) y DIEZ (10) años, en el caso de que considerara que el período en que la operación va a tener riesgo fuera distinto a éste.

- Una vez cumplido el plazo de vencimiento de la operación de garantía.

- Una vez extinguida la obligación garantizada por la operación por haberse producido la cancelación del riesgo de forma anticipada por parte de la SGR.

• El importe reafianzado, que refleja la parte del riesgo asumido por CERSA por operación, estará limitado a 1.100.000 euros. Considerando agregadamente el importe formalizado en una operación y el riesgo previo que CERSA pudiera tener con esa misma empresa avalada, o en su caso, su grupo económico, por avals formalizados por la SGR y por otras sociedades de garantía, el riesgo vivo de CERSA correspondiente a una empresa avalada no podrá superar 1.350.000 euros.

• En operaciones de financiación avaladas correspondientes a préstamos concedidas por una administración pública o una institución financiera u organismo de carácter público el importe reafianzado que refleja la parte del riesgo asumido por CERSA con una misma empresa avalada, o en su caso, grupo económico, estará limitado a 1.000.000 euros, excepto si se corresponden con las tipologías de Sostenibilidad o Digitalización.

• Si la empresa avalada tuviera operaciones formalizadas a partir del 1 de enero de 2025 que se correspondan con cualquiera de las tipologías de Sostenibilidad, Digitalización, CCS o Crecimiento e Innovación, exceptuando dentro de estas últimas las clasificadas dentro de la definición como empresa de nueva creación y transferencia de empresa, o bien CERSA considerara probada la colaboración entre dos o más SGR para avalar conjuntamente a la misma empresa avalada, el importe reafianzado, que refleja la parte del riesgo asumido por CERSA por operación, podrá excepcionalmente y por aprobación expresa de CERSA incrementarse hasta 1.800.000 euros y, considerando agregadamente el importe formalizado en una operación y el riesgo previo que CERSA pudiera tener con esa misma empresa avalada, o en su caso, su grupo económico, por avals formalizados por la SGR y por otras sociedades de garantía, hasta 2.200.000 euros.

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

• L'import del risc viu net de cobertura de tercers per les operacions reafiançades a la Societat no podrà superar el 25% del risc viu net de cobertura de tercers total de CERSA amb tot el Sistema de Garantia.

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

• La cobertura del risc contemplada en aquest contracte és gratuïta, mentre no se superi la ràtio de qualitat establerta a aquest efecte i que es calcularà anualment a fi de determinar el cost de la cobertura. El cost de cobertura de l'exercici 2025 i 2024 ha estat de 416.731 euros (dels quals 567.651 corresponen a despesa, que es compensa amb una menor despesa per aquest concepte per import de 150.921 euros, corresponent a l'exercici anterior) i 764.510 euros, respectivament i es troba registrat a la partida "comissions pagades" dins de l'epígraf "Altres despeses d'exploració" del compte de pèrdues i guanys (nota 18.c).

Les dades del reafiançament de CERSA es mostren a continuació:

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

• El importe del riesgo vivo neto de cobertura de terceros por las operaciones reafianzadas a la Sociedad no podrá superar el 25% del riesgo vivo neto de cobertura de terceros total de CERSA con todo el Sistema de Garantía.

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

• La cobertura del riesgo contemplada en este contrato es gratuita, mientras no se supere la ratio de calidad establecida al efecto y que se calculará anualmente al objeto de determinar el coste de la cobertura. El coste de cobertura del ejercicio 2025 y 2024 ha sido de 416.731 euros (de los que 567.651 corresponden a gasto, que se compensa con un menor gasto por este concepto por importe de 150.921 euros, correspondiente al ejercicio anterior) y 764.510 euros, respectivamente y se encuentra registrado en la partida "comisiones pagadas" dentro del epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 18.c).

Los datos del reafianzamiento de CERSA se muestran a continuación:

CERSA	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Risc en vigor reafiançat <i>Riesgo en vigor reafianzado</i>	374.260.541	379.315.310
del que risc dubtós <i>del que riesgo dudoso</i>	23.509.450	24.156.974
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	14.156.108	15.507.067
Socis dubtosos reafiançats <i>Socios dudosos reafianzados</i>	20.330.098	17.787.046
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	17.019.906	14.941.445
Actius adjudicats en pagament de deute reafiançats <i>Activos adjudicados en pago de deuda reafianzados</i>	509.161	734.799
Insolvències no provisionades per contractes de reafiançament <i>Insolvencias no provisionadas por contratos de reafianzamiento</i>	198.570	305.616
Fons rebuts de CERSA, nets <i>Fondos recibidos de CERSA, netos</i>	81.474.633	72.271.668
dels quals corresponen a l'exercici <i>de los que corresponden al ejercicio</i>	9.202.965	6.875.077
Imports cobrats per la Societat sobre els quals CERSA té drets <i>Importes cobrados por la Sociedad sobre los que CERSA tiene derechos</i>	54.995	129.886
dels quals corresponen a l'exercici <i>de los que corresponden al ejercicio</i>	54.995	129.886
Imports cobrats de CERSA en concepte de pagaments per morositat <i>Importes cobrados de CERSA en concepto de pagos por morosidad</i>	16.710.338	16.108.412
Imports declarats a CERSA pendents de rebre <i>Importes declarados a CERSA pendientes de recibir</i>	18.174.597	19.416.271

El contracte de CERSA estableix que, amb caràcter semestral, les SGRs podran sol·licitar a CERSA un pagament equivalent de fins al 5% del saldo corresponent al risc viu de CERSA per operacions reafiançades de la SGR que hagin resultat moroses, sempre que hagin estat pagades per la SGR i s'hagi reduït el risc de l'operació davant del creditor a la data de tancament de cada semestre.

CERSA podrà aprovar o denegar el pagament esmentat a la SGR, en funció de la liquiditat de què disposi la SGR en relació amb el risc assumit per CERSA.

La Societat ha sol·licitat a CERSA, en els exercicis 2025 i 2024 pagaments per morositat per imports de 16.710.338 euros i 16.108.412 euros, respectivament, que estan registrats a l'epígraf "Deutes" del balanç de situació adjunt.

Al març del 2026 s'ha signat el contracte amb CERSA per al període des de l'1 de gener fins al 31 de desembre del 2026.

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

Amb data 16 de desembre de 2021 es va signar un nou conveni de col·laboració entre el "Departament d'Economia i Hisenda" de la Generalitat de Catalunya i la Societat per a regular el règim d'aportacions, que s'ha modificat mitjançant addendes de data 21 de juliol de 2022, 2 de novembre de 2023, 5 de juny de 2024 i 20 de novembre de 2024. Aquest conveni va deixar sense efecte el conveni signat el 6 de novembre de 2019, entra en vigor l'endemà de la seva signatura i estarà vigent fins al 31 de desembre de 2025.

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

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

A efectes de determinar la necessitat d'aquesta aportació, la Societat sol·licitarà a

El contrato de CERSA establece que, con carácter semestral, las SGRs podrán solicitar a CERSA un pago equivalente de hasta el 5% del saldo correspondiente al riesgo vivo de CERSA por operaciones reafianzadas de la SGR que hayan resultado morosas, siempre que hayan sido pagadas por la SGR y se haya reducido el riesgo de la operación ante el acreedor a la fecha de cierre de cada semestre.

CERSA podrá aprobar o denegar el referido pago a la SGR, en función de la liquidez de la que disponga la SGR en relación con el riesgo asumido por CERSA.

La Sociedad ha solicitado a CERSA, en los ejercicios 2025 y 2024 pagos por morosidad por importes de 16.710.338 euros y 16.108.412 euros, respectivamente, que se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas" del balance de situación adjunto.

En marzo de 2026 se ha firmado el contrato con CERSA para el periodo desde 1 de enero hasta 31 de diciembre de 2026.

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

Con fecha 16 de diciembre de 2021 se firmó un convenio de colaboración entre el "Departament d'Economia i Hisenda" de la Generalitat de Catalunya y la Sociedad para regular el régimen de aportaciones, que se ha modificado mediante adendas de fecha 21 de julio de 2022, 2 de noviembre de 2023, 5 de junio de 2024 y 20 de noviembre de 2024. Este convenio dejó sin efecto el convenio firmado el 6 de noviembre de 2019, entra en vigor al día siguiente de su firma y está vigente hasta el 31 de diciembre de 2025.

El nuevo convenio y sus correspondientes adendas establecen las siguientes finalidades en cuanto a las aportaciones a realizar:

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

A efectos de determinar la necesidad de esta aportación, la Sociedad solicitará a la

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), sigui inferior al 5%.

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

Per aquesta finalitat, la Generalitat de Catalunya realitza una aportació a la societat de fins a 1.000.000 euros en el primer trimestre de cada exercici. Addicionalment, en el supòsit que la Societat no requereixi la necessitat d'aportació per reforçar la seva solvència segons es regula a l'apartat anterior, podrà sol·licitar abans del 15 de juliol de cada exercici, una nova transferència de fons en forma de subvenció, en concepte d'ampliació d'aportació per facilitar l'accés al crèdit a les pimes" per tornar a disposar durant el segon semestre de l'any de l'import màxim de 2 milions d'euros anuals.

Les aportacions a realitzar per part del "Departament d'Economia i Hisenda", independentment de la seva modalitat, no podran superar el límit anual de 2.000.000 euros.

Des de la signatura del conveni de data 3 de novembre de 2019 i fins a tancament de l'exercici 2025, s'han signat 468 operacions per import de 106.425.933 euros (380 operacions per import de 81.237.703 euros fins el 31 de desembre de 2024).

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 avales (a 31 de diciembre del ejercicio anterior), sea inferior al 5%.

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

Para esta finalidad, la Generalitat de Catalunya, realiza una aportación a la Sociedad de hasta 1.000.000 euros dentro del primer trimestre de cada ejercicio. Adicionalmente, en el caso de que la Sociedad no requiera de la necesidad de aportación para fortalecer su solvencia según se regula en el apartado anterior, podrá solicitar antes del 15 de julio de cada ejercicio, una nueva transferencia de fondos en forma de subvención, en concepto de "ampliación de aportación para facilitar el acceso al crédito a las pymes" para volver a disponer, durante el segundo semestre del año del importe máximo de 2 millones de euros anuales.

Las aportaciones a realizar por parte del "Departament d'Economia i Hisenda", independientemente de su modalidad, no podrán superar el límite anual de 2.000.000 euros.

Desde la firma del convenio de fecha 3 de noviembre de 2019 y hasta el cierre de 2025, se han firmado 468 operaciones por importe de 106.425.933 euros (380 operaciones por importe de 81.237.703 euros hasta el 31 de diciembre de 2024).

9. Tresoreria i inversions financeres

9. Tesorería e inversiones financieras

a) Tresoreria

El detall d'aquest compte a 31 de desembre de 2025 i 2024, és:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Caixa <i>Caja</i>	903	676
Comptes corrents a la vista <i>Cuentas corrientes a la vista</i>	5.153.394	5.592.345
	5.154.296	5.593.021

En els exercicis 2025 i 2024, els comptes corrents a la vista en entitats de crèdit han meritat uns interessos de 27.063 euros i 35.382 euros, respectivament i estan registrats dins de l'epígraf "Ingressos financers" del compte de pèrdues i guanys (nota 18.f).

a) Tesorería

El desglose de esta cuenta a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es:

En los ejercicios 2025 y 2024, las cuentas corrientes a la vista en entidades de crédito han devengado unos intereses de 27.063 euros y 35.382 euros, respectivamente y se encuentran registrados dentro del epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias (nota 18.f).

b) Inversions financeres

Dins d'aquest compte s'inclouen les inversions financeres que, a 31 de desembre de 2025 i 2024 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 2025 y 2024 corresponden, básicamente, a imposiciones a plazo fijo y valores representativos de deuda.

Inversions financeres <i>Inversiones financieras</i>	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Instrumentos de Patrimonio <i>Instrumentos de Patrimonio</i>	225.329	329
Dipòsits a termini en entitats de crèdit <i>Depósitos a plazo en entidades de crédito</i>	24.412.218	13.015.999
Curt termini <i>Corto plazo</i>	21.062.218	9.665.999
Llarg termini <i>Largo plazo</i>	3.350.000	3.350.000
Valors representatius de deute <i>Valores representativos de deuda</i>	91.273.468	98.883.770
Curt termini <i>Corto plazo</i>	44.267.325	46.795.666
Llarg termini <i>Largo plazo</i>	47.006.143	52.088.104
	115.911.015	111.900.098

Amb data 31 de març del 2025, Avalis de Catalunya, S.G.R. ha entrat a formar part del proveïdor tecnològic SGR SOFT S.L. mitjançant l'adquisició del 5% de participacions socials de la companyia per valor de 225.000 euros.

Els saldos registrats a l'epígraf "Inversions financeres-Valors representatius de deute" a 31 de desembre de 2025 i 2024, corresponen a bons i pagarés adquirits a tercers, classificats com a inversions a venciment segons la següent classificació:

Con fecha 31 de marzo de 2025, Avalis de Catalunya, S.G.R. ha entrado a formar parte del proveedor tecnológico SGR SOFT S.L. mediante la adquisición del 5% de participaciones sociales de la compañía por valor de 225.000 euros.

Los saldos registrados en el epígrafe "Inversiones financieras - Valores representativos de deuda" a 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponden a bonos y pagarés adquiridos a terceros, clasificados como inversiones a vencimiento según la siguiente clasificación:

Rating Rating	EUROS					
	Ejercicio 2025 Ejercicio 2025			Ejercicio 2024 Ejercicio 2024		
	Renda Fixa Pública Renta Fija Pública	Renda Fixa Privada Renta Fija Privada	Total Total	Renda Fixa Pública Renta Fija Pública	Renda Fixa Privada Renta Fija Privada	Total Total
A++	-	2.033.294	2.033.294	-	-	-
A+	-	18.970.002	18.970.002	-	3.879.130	3.879.130
A	-	9.402.880	9.402.880	699.612	18.502.210	19.201.821
A-	6.667.310	12.869.703	19.537.013	-	9.049.124	9.049.124
BBB+	-	12.341.833	12.341.833	9.821.990	18.352.529	28.174.519
BBB	-	8.722.182	8.722.182	18.526.925	10.976.756	29.503.682
BBB-	16.270.345	3.995.921	20.266.266	-	9.075.495	9.075.495
BB+	-	-	-	-	-	-
BB	-	-	-	-	-	-
BB-	-	-	-	-	-	-
B+	-	-	-	-	-	-
B	-	-	-	-	-	-
B-	-	-	-	-	-	-
Sense qualificació Sin calificación	-	-	-	-	-	-
Total	22.937.654	68.335.814	91.273.468	29.048.527	69.835.243	98.883.770

Del saldo d'inversions a 31 de desembre de 2025, el 56% té un termini residual inferior a 12 mesos (41% al 2024), el 25% té un termini residual d'entre 12 i 36 mesos (49% al 2024) i la resta tenen un termini residual d'entre 36 i 60 mesos.

Als exercicis 2025 i 2024, els dipòsits a termini en entitats de crèdit han meritat uns interessos de 267.197 euros i 610.842 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 2025 i 2024, interessos per import de 2.849.903 euros i 2.455.219 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 2025 i 2024, han ascendit a 345.271 euros i 306.405 euros, respectivament, i es troben registrades a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys de l'exercici.

Durant els exercicis 2025 i 2024, les inversions financeres han meritat la següent rendibilitat mitjana:

Del saldo de inversiones a 31 de diciembre de 2025, el 56% tiene un plazo residual inferior o igual a 12 meses (41% en 2024); el 25% tiene un plazo residual entre 12 y 36 meses (49% en el 2024) y el resto tiene un plazo residual entre 36 y 60 meses.

En los ejercicios 2025 y 2024, los depósitos a plazo en entidades de crédito han devengado unos intereses de 267.197 euros y 610.842 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 2025 y 2024, intereses por importe de 2.849.903 euros y 2.455.219 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 2025 y 2024, han ascendido 345.271 euros y 306.405 euros, respectivamente, y se encuentran registrados en el epígrafe "Gastos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Durante los ejercicios 2025 y 2024, las inversiones financieras han devengado la siguiente rentabilidad media:

Inversions financeres Inversiones financieras	2025	2024
Dipòsits a termini en entitats de crèdit <i>Depósitos a plazo en entidades de crédito</i>	2,20 %	3,53 %
Valors representatius de deute <i>Valores representativos de deuda</i>	2,55 %	2,35 %

Durant els exercicis 2025 i 2024 no s'han produït deterioraments en els valors representatius de deute.

Durante los ejercicios 2025 y 2024 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 compostat 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 2025 i 2024, el capital social mínim escriturat i fixat als estatuts és de 19.000.000 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.

Segons el que estableix l'apartat 5 de l'Annex I de l'Ordre ministerial EHA/1327/2009, a 31 de desembre de 2025, 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 2025 reconegui un "Capital reemborsable a la vista" per import de 27.748.600 euros (25.902.400 euros a 31 de desembre de 2024).

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

10. Patrimonio neto

A. Capital

El capital de las sociedades de garantía recíproca está compuesto por el capital suscrito, el capital no exigido y el capital reembolsable a la vista.

El capital suscrito de la Sociedad, integrado por las aportaciones de los Socios, es variable entre una cifra mínima fijada en los estatutos y el triple de la misma, y está dividido en participaciones sociales de igual valor nominal. A 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

Según lo establecido en el apartado 5 del Anexo I de la Orden Ministerial EHA/1327/2009, a 31 de diciembre de 2025, 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 2025 reconozca un "Capital reembolsable a la vista" por importe de 27.748.600 euros (25.902.400 euros a 31 de diciembre de 2024).

De conformidad con la ley 1/1994, junto a los socios participantes 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 2025 i 2024, el capital social subscrit es compon de 223.743 i 224.512 participacions socials, respectivament, de 200 euros de valor nominal cadascuna. D'aquestes participacions, 96.420 corresponen a socis protectors (91.574 participacions a 31 de desembre de 2024). 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 6.621.679 euros a 31 de desembre de 2025 (7.133.479 euros a 31 de desembre de 2024). La distribució per anys en els quals es va efectuar el reemborsament és la següent, en euros:

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, el capital social suscrito se compone de 223.743 y 224.512 participaciones sociales, respectivamente, de 200 euros de valor nominal cada una. De estas participaciones, 96.420 corresponden a socios protectores (91.574 participaciones a 31 de diciembre de 2024). 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 6.621.679 euros a 31 de diciembre de 2025 (7.133.479 euros a 31 de diciembre de 2024). La distribución por años en los que se efectuó el reembolso es la siguiente, en euros:

ANY / AÑO	31/12/2025	31/12/2024
2020	-	1.645.000
2021	1.572.879	1.572.879
2022	1.552.200	1.552.200
2023	1.227.000	1.227.000
2024	1.136.400	1.136.400
2025	1.133.200	-
	6.621.679	7.133.479

Durant els exercicis 2025 i 2024 el capital de la Societat ha tingut el següent moviment:

Durante los ejercicios 2025 y 2024 el capital de la Sociedad ha tenido el siguiente movimiento:

Capital subscrit / Capital suscrito	EUROS
Saldo a 31 de diciembre de 2023 / Saldo a 31 de diciembre de 2023	43.094.600
Més - Subscripcions de socis <i>Más - Suscripciones de socios</i>	4.149.400
Admissions de socis <i>Admisiones de socios</i>	1.764.200
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	2.385.200
Menys - Reducció de capital <i>Menos - Reducción de capital</i>	(2.341.600)
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(700.200)
Reduccions socis <i>Reducciones socios</i>	(1.641.400)
Saldo a 31 de diciembre de 2024 / Saldo a 31 de diciembre de 2024	44.902.400
Més - Subscripcions de socis <i>Más - Suscripciones de socios</i>	4.401.200
Admissions de socis <i>Admisiones de socios</i>	1.947.400
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	2.453.800
Menys - Reducció de capital <i>Menos - Reducción de capital</i>	(2.555.000)
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(705.200)
Reduccions socis <i>Reducciones socios</i>	(1.849.800)
Saldo a 31 de diciembre de 2025 / Saldo a 31 de diciembre de 2025	46.748.600

Durant l'exercici 2025, el capital de socis protectors s'ha augmentat en 969.200 euros (713.000 euros durant l'exercici 2024). En quant al capital de socis partícips, a l'exercici 2025 s'ha donat un increment net de 877.000 euros (1.094.800 euros durant el 2024).

Adicionalment, a 31 de desembre de 2025, de l'import total de reducció de capital, 965.600 euros (534.400 euros durant el 2024), corresponen a aplicacions de capital de socis dubtosos pel pagament del deute.

A 31 de desembre de 2025 i 2024, el capital social reclamat pels socis partícips pendent de reemborsament, ascendeix a 92.577 euros i 86.937 euros, respectivament.

A 31 de desembre de 2025 i 2024, la composició del capital social era la següent:

Durante el ejercicio 2025, el capital de socios protectores ha aumentado en 969.200 euros (713.000 euros durante el ejercicio 2024). En cuanto al capital de socios partícipes, en el ejercicio 2025 ha sufrido un incremento neto de 877.000 euros (1.094.800 euros durante el ejercicio 2024).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2025, del importe total de reducción de capital, 965.600 euros (534.400 euros a 31 de diciembre de 2024) corresponden a aplicaciones de capital de socios dudosos para el pago de la deuda.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el capital social reclamado por los socios partícipes pendiente de reembolso asciende a 92.577 euros y 86.937 euros, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, la composición del capital social era la siguiente:

Capital subscrit Capital suscrito	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Socis protectors Socios protectores	19.284.000	18.314.800
Socis partícips: Socios partícipes:	27.464.600	26.587.600
Avalats <i>Avalados</i>	20.669.200	21.025.200
Del que dubtosos <i>Del que dudosos</i>	1.455.200	1.562.000
Sense operacions en vigor <i>Sin operaciones en vigor</i>	6.795.400	5.562.400
	46.748.600	44.902.400

A 31 de desembre de 2025 i 2024 la Societat no té registrat cap import com a saldo de capital subscrit pendent de desemborsament.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la Sociedad no tiene registrado importe alguno como saldo de capital subscrito pendiente de desembolso.

La relació de tots els socis protectors, junt amb l'import del capital subscrit i totalment desemborsat a 31 de desembre de 2025 i 2024 és la següent:

La relación de todos los socios protectores, junto con el importe del capital suscrito y totalmente desembolsado a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

Titular <i>Titular</i>	Euros	Percentatge de participació (*) <i>Porcentaje de participación (*)</i>
	Capital subscrit a 31.12.2025 <i>Capital suscrito a 31.12.2025</i>	
GENERALITAT DE CATALUNYA	6.164.200	13,19 %
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	4.650.000	9,95 %
CAIXABANK S.A.	3.114.800	6,66 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1.398.200	2,99 %
BANCO SANTANDER, S.A.	1.185.800	2,54 %
BANCO DE SABADELL, S.A.	845.000	1,81 %
CONSORCI DE COMERÇ, ARTESANIA I MODA DE CATALUNYA	739.800	1,58 %
INSTITUT CATALÀ DE LES EMPRESES CULTURALS	450.600	0,96 %
CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA	204.600	0,44 %
DEUTSCHE BANK, S.A.	120.000	0,26 %
CONFEDERACIÓ DE COOPERATIVES DE CATALUNYA	63.800	0,14 %
INSTRUMENTS FINANCERS PER EMPRESES INNOVADORES, S.L.	22.800	0,05 %
FUNDACIÓ ESPECIAL PINNAE	24.000	0,05 %
CAJA RURAL DE ARAGÓN, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,05 %
CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS, S.COOP. DE CRÉDIT	24.000	0,05 %
CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,05 %
BANKINTER, S.A.	24.000	0,05 %
ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.	24.000	0,05 %
ARQUIA BANK, S.A	24.000	0,05 %
CAJA RURAL DE GUISSONA, SCC	24.000	0,05 %
COOP57, S.C.C.L	24.000	0,05 %
IBERCAJA BANCO, S.A.	24.000	0,05 %
CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO	24.000	0,05 %
BANCA POPOLARE ETICA SCPA	24.000	0,05 %
PIMEC PETITA I MITJANA EMPRESA DE CATALUNYA	17.600	0,04 %
FOMENT DEL TREBALL	9.000	0,02 %
ASSOCIACIÓ CATALANA DE MUNICIPIS I COMARQUES	4.800	0,01 %
FEDERACIÓ DE SOCIETATS LABORALS DE CATALUNYA	4.800	0,01 %
CAMBRA DE COMERÇ DE TÀRREGA	200	0,00 %
Socis protectors <i>Socios protectores</i>	19.284.000	41,25 %

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

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

Titular Titular	Euros	Percentatge de participació (*)
	Capital subscrit a 31.12.2024 Capital suscrito a 31.12.2024	Porcentaje de participación (*)
GENERALITAT DE CATALUNYA	5.210.400	11,60 %
INSTITUT CATALÀ DE FINANCES	4.650.000	10,36 %
CAIXABANK S.A.	3.114.800	6,94 %
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A.	1.398.200	3,11 %
BANCO SANTANDER, S.A.	1.185.800	2,64 %
BANCO DE SABADELL, S.A.	845.000	1,88 %
CONSORCI DE COMERÇ, ARTESANIA I MODA DE CATALUNYA	739.800	1,65 %
INSTITUT CATALÀ DE LES EMPRESES CULTURALS	450.600	1,00 %
CONSELL GENERAL DE CAMBRES DE CATALUNYA	204.600	0,46 %
DEUTSCHE BANK, S.A.	120.000	0,27 %
CONFEDERACIÓ DE COOPERATIVES DE CATALUNYA	63.800	0,14 %
INSTRUMENTS FINANCERS PER EMPRESES INNOVADORES, S.L.	31.400	0,07 %
FUNDACIÓ ESPECIAL PINNAE	24.000	0,05 %
CAJA RURAL DE ARAGÓN, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,05 %
CAIXA DE CRÉDIT DELS ENGINYERS, S.COOP. DE CRÉDIT	24.000	0,05 %
CAJAMAR CAJA RURAL, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO	24.000	0,05 %
BANKINTER, S.A.	24.000	0,05 %
ABANCA CORPORACIÓN BANCARIA, S.A.	24.000	0,05 %
ARQUIA BANK, S.A	24.000	0,05 %
CAIXA GUISSONA	24.000	0,05 %
COOP57, S.C.C.L	24.000	0,05 %
IBERCAJA BANCO, S.A.	24.000	0,05 %
CAJA LABORAL POPULAR COOP. DE CRÉDITO	24.000	0,05 %
PIMEC PETITA I MITJANA EMPRESA DE CATALUNYA	17.600	0,04 %
FOMENT DEL TREBALL	9.000	0,02 %
ASSOCIACIÓ CATALANA DE MUNICIPIS I COMARQUES	4.800	0,01 %
FEDERACIÓ DE SOCIETATS LABORALS DE CATALUNYA	4.800	0,01 %
CAMBRA DE COMERÇ DE TÀRREGA	200	0,00 %
Socis protectors Socios protectores	18.314.800	40,79 %

(*) 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 2025 i 2024 a reserves ha estat el següent:

Reserva legal <i>Reserva legal</i>	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Saldo inicial <i>Saldo Inicial</i>	207.398	207.398
Resultat de l'exercici <i>Resultado del ejercicio</i>	2.438	-
Saldo final / Saldo final	209.835	207.398

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 2025 y 2024 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).

- 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. Fons de provisions tècniques, net

Durant els exercicis 2025 i 2024, el moviment donat a aquest epígraf dels balanços de situació adjunts, ha estat el següent (Nota 4.f):

C. Fondo de provisiones técnicas, neto

Durante los ejercicios 2025 y 2024, el movimiento habido en este epígrafe del balance de situación adjunto ha sido el siguiente (Nota 4.f):

	Euros				
	Cobertures del conjunt d'operacions Cobertura del conjunto de operaciones		Aportacions de tercers Aportaciones de terceros		Net Neto
	Normal Normal	Aplicat Aplicado	Normal Normal	Aplicat Aplicado	
Saldo a 31 de desembre de 2023 Saldo a 31 de diciembre de 2023	14.887.049	(3.982.160)	58.638.078	(10.324.862)	59.218.105
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>	7.425.571	-	-	-	7.425.571
Traspasos a fallits (Notes 8 i 11) <i>Traspasos a fallido (Notas 8 y 11)</i>	(2.511.525)	2.511.525	-	-	-
<u>Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 18.d)</u> <u>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 18.d)</u>	-	(6.155.993)	-	-	(6.155.993)
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	(4.056.201)	-	-	(4.056.201)
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	(2.084.412)	-	-	(2.084.412)
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	(15.380)	-	-	(15.380)
<u>Recuperació del fons de provisions tècniques</u> <u>Recuperación del fondo de provisiones técnicas</u>	-	1.301.663	-	-	1.301.663
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	459.745	-	-	459.745
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	840.384	-	-	840.384
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	1.534	-	-	1.534
Saldo a 31 de desembre de 2024 Saldo a 31 de diciembre de 2024	19.801.095	(6.324.965)	58.644.078	(10.324.862)	61.795.345
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>	7.977.914	-	-	-	7.977.914
Traspasos a fallits (Notes 8 i 11) <i>Traspasos a fallido (Notas 8 y 11)</i>	(5.149.094)	5.149.094	-	-	-
<u>Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 18.d)</u> <u>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 18.d)</u>	-	(6.680.560)	-	-	(6.680.560)
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	(5.988.499)	-	-	(5.988.499)
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	(692.061)	-	-	(692.061)
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	-	-	-	-
<u>Recuperació del fons de provisions tècniques</u> <u>Recuperación del fondo de provisiones técnicas</u>	-	1.014.466	-	-	1.014.466
Per deteriorament socis dubtosos (Nota 8) <i>Por deterioro socios dudosos (Nota 8)</i>	-	335.684	-	-	335.684
Provisió avals dubtosos (Nota 8) <i>Provisión avales dudosos (Nota 8)</i>	-	602.961	-	-	602.961
Provisió deteriorament adjudicats (Nota 11) <i>Provisión deterioro adjudicados (Nota 11)</i>	-	75.821	-	-	75.821
Saldo a 31 de desembre de 2025 Saldo a 31 de diciembre de 2025	22.629.914	(6.841.964)	58.650.078	(10.324.862)	64.113.165

El fons de provisions tècniques aplicat es troba assignat a les següents provisions de diferents partides del balanç de situació a 31 de desembre de 2025 i 2024:

El fondo de provisiones técnicas aplicado se encuentra asignado a las siguientes provisiones de distintas partidas del balance de situación a 31 de diciembre de 2025 y 2024:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Immobilitzat adquirit en pagament de deutes (Nota 11) Inmovilizado adquirido en pago de deudas (Nota 11)	198.571	312.355
Deteriorament socis dubtosos (Nota 8) Deterioro socios dudosos (Nota 8)	7.254.257	6.712.574
Deteriorament deutors diversos (Nota 8) Deterioro deudores diversos (Nota 8)	15.150	15.150
Provisió per a la cobertura d'avales i garanties dubtosos (Nota 8) Provisión para cobertura de avales y garantías dudosos (Nota 8)	9.698.849	9.609.749
TOTAL	17.166.826	16.649.828

88

La distribució del fons de provisions tècniques net, a 31 de desembre de 2025 i 2024 és:

La distribución del fondo de provisiones técnicas neto, a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Fons de provisions tècniques del conjunt d'operacions <i>Fondo de provisiones técnicas del conjunto de operaciones</i>	15.787.949	13.476.129
Fons de provisions tècniques. Aportacions de tercers <i>Fondo de provisiones técnicas. Aportaciones de terceros</i>	48.325.216	48.319.216
TOTAL	64.113.165	61.795.345

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 2025 i 2024 a 2.742.301 euros i a 2.740.289 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 2025 y 2024 a 2.742.301 euros y a 2.740.289 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. Les inversions a termini residual superior a 12 mesos suposen un percentatge inferior al 50% sobre els recursos propis.

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

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

a) Riesgo de crédito:

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito.

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

La Sociedad tiene establecidos límites de riesgo con terceros.

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

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

b) Riesgo de liquidez:

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

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, basada en el mantenimiento de suficiente efectivo. Las inversiones a plazo residual superior a 12 meses suponen un porcentaje inferior al 50% sobre los recursos propios.

c) Risc de mercat:

Tant la tesoreria 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 té establert al manual de tesoreria un límit del 50% de les inversions sobre recursos propis, a un termini superior a 12 mesos.

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 tienen establecido en el manual de tesorería un límite del 50% de las inversiones sobre recursos propios, a un plazo superior a 12 meses.

11. Actius no corrents mantinguts per a la venda

A 31 de desembre de 2025 i 2024, 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 2025 i 2024 ha estat:

11. Activos no corrientes mantenidos para la venta

A 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 ha sido:

EUROS									
	Saldo a 31/12/2023	Entrades o dotacions	Desdota-cions	Vendes i traspàs a fallits	Saldo a 31/12/2024	Entrades o dota-cions	Desdota-cions	Vendes i traspàs a fallits	Saldo a 31/12/2025
	Saldo a 31/12/2023	Entradas o dotaciones	Desdota-ciones	Ventas y traspaso a fallidos	Saldo a 31/12/2024	Entradas o dotaciones	Desdota-ciones	Ventas y traspaso a fallidos	Saldo a 31/12/2025
Cost Coste									
Inmobilitzat adjudicat Inmovilizado adjudicado	1.649.630	94.904	-	(109.815)	1.634.719	17.414	-	(458.718)	1.193.415
Immables adquirits en pagament de deutes <i>Inmuebles adquiridos en pago de deudas</i>	1.649.630	94.904	-	(109.815)	1.634.719	17.414	-	(458.718)	1.193.415
Altre immobilitzat adquirit en pagament de deutes <i>Otro inmovilizado adquirido en pago de deudas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta Resto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.649.630	209.437	-	(109.815)	1.634.719	17.414	-	(458.718)	1.193.415
Provisió Provisión									
Inmobilitzat adquirit en pagament de deutes (Notes 8 i 10.c) Inmovilizado adquirido en pago de deudas (Notas 8 y 10.c)	(318.995)	(15.380)	1.534	20.486	(312.355)	-	75.821	37.963	(198.571)
Immables adquirits en pagament de deutes <i>Inmuebles adquiridos en pago de deudas</i>	(318.995)	(15.380)	1.534	20.486	(312.355)	-	75.821	37.963	(198.571)
Altre immobilitzat adquirit en pagament de deutes <i>Otro inmovilizado adquirido en pago de deudas</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resta Resto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	(318.995)	(15.380)	1.534	20.486	(312.355)	-	75.821	37.963	(198.571)
TOTAL	1.330.635	194.057	1.534	(13.435)	1.322.364	17.414	75.821	(420.755)	994.844

Durant l'exercici 2025 s'han produït baixes per venda d'immobles adquirits en pagament de deute que es trobaven registrats per un cost de 458.718 euros (109.815 euros a l'exercici 2024) i es trobaven provisionats per un import de 139.018 euros (55.815 euros a l'exercici 2024), dels que 37.963 euros estaven provisionats per la Societat i la resta per CERSA (20.486 euros per la Societat i la resta per CERSA a l'exercici 2024). El preu total de venda d'aquests actius ha ascendit a 339.000 euros (38.542 euros a l'exercici 2024). En els exercicis 2025 i 2024 no s'ha registrat resultat per venda d'adjudicats.

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 2025 se han producido bajas por venta de inmuebles adquiridos en pago de deuda que se encontraban registrados por un coste de 458.718 euros (109.815 euros en el ejercicio 2024) y se encontraban provisionados por un importe de 139.018 euros (55.815 euros en el ejercicio 2024), de los que 37.963 euros estaban provisionados por la Sociedad y el resto por CERSA (20.486 euros por la Sociedad y el resto por CERSA en el 2024). El precio total de venta de estos activos ha ascendido a 339.000 euros (38.542 euros en el ejercicio 2024). En los ejercicios 2025 y 2024 no ha habido resultado por venta de adjudicados.

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 2025 i 2024, és la següent:

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Factures pendents de rebre <i>Facturas pendientes de recibir</i>	110.249	165.489
Creditors per prestació de serveis <i>Acreedores por prestación de servicios</i>	146.378	129.282
Remuneracions pendents de pagament <i>Remuneraciones pendientes de pago</i>	359.555	361.389
Socis creditors variis <i>Socios acreedores varios</i>	257.350	130.929
Altres <i>Otros</i>	4.904	2.006
Administracions públiques (Nota 15) <i>Administraciones públicas (Nota 15)</i>	112.750	106.713
TOTAL	991.186	895.808

13. Deutes

13. Deudas

La composició d'aquest epígraf a 31 de desembre de 2025 i 2024, és la següent:

La composición de este epígrafe a 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Fiances i dipòsits rebuts <i>Fianzas y depósitos recibidos</i>	20.144.525	18.833.655
Societats de reafiançament <i>Sociedades de reafianzamiento</i>	17.356.044	17.025.145
Altres deutes <i>Otras deudas</i>	23.688	38.504
TOTAL	37.524.257	35.897.304

La partida "Fiances i dipòsits rebuts" recull, bàsicament, a 31 de desembre de 2025 i 2024, l'import dipositat en la Societat per beneficiaris d'avalats atorgats, en garantia de les operacions concedides, l'import de les quals ascendeix a 17.147.150 euros i 15.752.614 euros a 31 de desembre de 2025 i 2024, respectivament. D'altra banda, recull els saldos disponibles de convenis signats amb la Generalitat de Catalunya destinats a la cobertura d'una part de la mutualitat de determinades operacions objecte de la finalitat dels convenis. Addicionalment, recull l'import disponible, així com el compromès dels convenis signats amb el Departament de Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya (veure nota 8) que a 31 de desembre de 2025 ascendeix a 83.514 euros i 1.760.661 euros, respectivament (54.974 euros i 1.596.506 euros, respectivament, en l'exercici 2024).

La partida "Fianzas y depósitos recibidos" recoge, básicamente, a 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe depositado en la Sociedad por beneficiarios de avales otorgados, en garantía de las operaciones concedidas, cuyo importe asciende a 17.147.150 euros y 15.752.614 euros a 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. Por otra parte, recoge los saldos disponibles de convenios firmados con la Generalitat de Catalunya destinados a la cobertura de una parte de la mutualidad de determinadas operaciones objeto de la finalidad de los convenios. Adicionalmente, recoge el importe disponible, así como el comprometido de los convenios firmados con el "Departament de la Vicepresidència i d'Economia i Hisenda de la Generalitat de Catalunya" (véase nota 8) que a 31 de diciembre de 2025 asciende a 83.514 euros y 1.760.661 euros, respectivamente (54.974 euros y 1.596.506 euros, respectivamente en el ejercicio 2024).

La partida "Societats de reafiançament", recull en els exercicis 2025 i 2024 els imports pendents de pagament a CERSA com a conseqüència de la seva participació en la recuperació de fallits, així com l'import corresponent al cost de la cobertura per reafiançament que puja a 567.651 euros i 763.786 euros a 31 de desembre de 2025 i 2024, respectivament. Addicionalment, en els exercicis 2025 i 2024 recull l'avançament que la Societat ha sol·licitat a CERSA en

La partida "Sociedades de reafianzamiento", recoge en los ejercicios 2025 y 2024 los importes pendientes de pago a CERSA como consecuencia de su participación en la recuperación de fallidos, así como el importe correspondiente al coste de la cobertura por reafianzamiento que asciende a 567.651 euros y 763.786 euros a 31 de diciembre de 2025 y 2024, respectivamente. Adicionalmente, en los ejercicios 2025 y 2024, recoge el anticipo que la Sociedad ha solicitado a CERSA en

concepte de pagaments per morositat per imports de 16.710.338 euros i 16.108.412 euros, respectivament.

La partida "Altres deutes" correspon a l'import del deute convertible emès per la Societat i subscrit íntegrament per l'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 2025 ascendeix a 24.280 euros (111.240 euros durant l'exercici 2024).

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

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

L'import acumulat de deute convertible a capital com a conseqüència de la formalització d'aquestes operacions ascendeix, a l'exercici 2025 a 22.800 euros (31.400 euros a l'exercici 2024).

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 2025 i 2024 ascendeix a 863 euros i 1.494 euros, respectivament, i es troba registrat a l'epígraf "Despeses financeres" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

concepto de pagos por morosidad por importes de 16.710.338 euros y 16.108.412 euros, respectivamente.

La partida "Otras deudas" corresponde al importe de la deuda convertible emitida por la Sociedad y suscrita íntegramente por la empresa Instruments Financers per a Empresas Innovadores, S.L mediante contrato suscrito entre las partes de 27 de diciembre de 2010. En el ejercicio 2015, la Sociedad desistió del contrato mencionado y comenzó a efectuar las correspondientes devoluciones por el importe de la deuda convertida no asignada a operaciones. El importe total de deuda convertible devuelto en el ejercicio 2025 asciende a 24.280 euros (111.240 euros en el ejercicio 2024).

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

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

El importe acumulado de deuda convertida a capital como consecuencia de la formalización de estas operaciones asciende, en el ejercicio 2025 a 22.800 euros (31.400 euros en el ejercicio 2024).

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

Las liquidaciones de intereses se efectúan por años naturales vencidos, el día 31 de diciembre de cada año. El importe correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024 asciende a 863 euros y 1.494 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 2025 i 2024 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 2025 y 2024 ha sido el siguiente:

	EUROS
Saldo a 31 de diciembre de 2024 / Saldo a 31 de diciembre de 2024	17.446.751
Més- Altes de l'exercici Más- <i>Altas del ejercicio</i>	7.624.681
Menys- Menos-	
Imputació de l'exercici <i>Imputación del ejercicio</i>	(8.210.251)
Traspàs a provisions per avals i garanties <i>Traspaso a provisiones por avales y garantías</i>	(871.980)
Saldo a 31 de diciembre de 2025 / Saldo a 31 de diciembre de 2025	15.989.201

	EUROS
Saldo a 31 de diciembre de 2023 / Saldo a 31 de diciembre de 2023	18.307.658
Més- Altes de l'exercici Más- <i>Altas del ejercicio</i>	7.785.533
Menys- Menos-	
Imputació de l'exercici <i>Imputación del ejercicio</i>	(8.206.481)
Traspàs a provisions per avals i garanties <i>Traspaso a provisiones por avales y garantías</i>	(439.959)
Saldo a 31 de diciembre de 2024 / Saldo a 31 de diciembre de 2024	17.446.751

15. Situació fiscal

El detall del compte "Administracions Públiques" del balanç de situació a 31 de desembre de 2025 i 2024 adjunt, és el següent:

15. Situación fiscal

El detalle de la cuenta "Administraciones Públicas" del balance de situación a 31 de diciembre de 2025 y 2024 adjunto, es el siguiente:

2025	EUROS	
	Actiu / Activo	Passiu / Pasivo
H.P deutora per Impost sobre Beneficis <i>H.P deutora por Impuesto sobre Beneficios</i>	184.360	-
Crèdit fiscal <i>Crédito fiscal</i>	267.253	-
H.P. deutora per altres conceptes <i>H.P. deutora por otros conceptos</i>	-	-
Organismes de la Seguretat Social <i>Organismos de la Seguridad Social</i>	-	58.063
Retencions i pagaments a compte Hisenda Pública <i>Retenciones y pagos a cuenta Hacienda Pública</i>	-	54.688
Saldo a 31 de desembre de 2025 Saldo a 31 de diciembre de 2025	451.613	112.750

2024	EUROS	
	Actiu / Activo	Passiu / Pasivo
H.P deutora per Impost sobre Beneficis <i>H.P deutora por Impuesto sobre Beneficios</i>	150.243	-
Crèdit fiscal <i>Crédito fiscal</i>	268.052	-
H.P. deutora per altres concepte <i>H.P. deutora por otros conceptos</i>	15.018	-
Organismes de la Seguretat Social <i>Organismos de la Seguridad Social</i>	-	54.892
Retencions i pagaments a compte Hisenda Pública <i>Retenciones y pagos a cuenta Hacienda Pública</i>	-	51.821
Saldo a 31 de desembre de 2024 Saldo a 31 de diciembre de 2024	433.313	106.713

A causa del diferent tractament que la legislació fiscal permet per a determinades operacions, el resultat comptable pot diferir de la base imposable fiscal. La conciliació entre el resultat comptable i la base imposable de l'Impost sobre Societats dels exercicis 2025 i 2024, és la següent:

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable puede diferir de la base imponible fiscal. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

	EUROS
	2025
Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades	-
Diferències permanents Diferencias permanentes	295.410
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	-
Dotació per riscos subestàndard <i>Dotación por riesgos subestándard</i>	43.116
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	252.294
Diferències temporals Diferencias temporales	(3.196)
Base imposable prèvia / Base imponible previa	292.214

	EUROS
	2024
Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades	-
Diferències permanents Diferencias permanentes	296.208
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	1.125
Dotació per riscos vigilància especial <i>Dotación por riesgos vigilancia especial</i>	35.646
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	259.437
Diferències temporals Diferencias temporales	61.582
Base imposable prèvia / Base imponible previa	357.790

Les diferències permanents corresponen, principalment a:

- Despeses no deduïbles que corresponen bàsicament a multes, sancions i donacions.
- Dotacions efectuades a l'exercici per la cobertura del risc a vigilància especial.
- Dotacions al fons de provisions tècniques efectuades per la Societat a l'exercici.

Las diferencias permanentes corresponden principalmente a:

- *Gastos no deducibles que corresponden básicamente a multas, sanciones y donaciones.*
- *Dotaciones efectuadas en el ejercicio para la cobertura del riesgo en vigilancia especial.*
- *Dotaciones al fondo de provisiones técnicas efectuadas por la Sociedad en el ejercicio.*

La conciliació entre el resultat de l'exercici abans d'impostos i la despesa per Impost de Societats dels exercicis 2025 i 2024, és la següent:

La conciliación entre el resultado del ejercicio antes de impuestos y el gasto por Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

	EUROS
	2025
Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats <i>Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades</i>	-
Diferències permanents <i>Diferencias permanentes</i>	295.410
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	-
Dotació per riscos subestàndard <i>Dotación por riesgos subestándard</i>	43.116
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	252.294
Diferències temporals <i>Diferencias temporales</i>	(3.196)
Base imposable prèvia / Base imponible previa	292.214
Compensació bases imposables negatives / Compensación bases imposables negativas	(292.214)
Base imposable / Base imponible	-
Despesa per Impost de Societats previ / Gasto por Impuesto de Sociedades previo	799
Bases imposables negatives d'exercicis anteriors no activades / Bases imposables negativas de ejercicios anteriores no activadas	-
Despesa per Impost de Societats de l'exercici anteriors / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio anteriores	-
Despesa per Impost de Societats de l'exercici / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio	799

	EUROS
	2024
Resultat de l'exercici abans de l'Impost de Societats <i>Resultado del ejercicio antes del Impuesto de Sociedades</i>	-
Diferències permanents <i>Diferencias permanentes</i>	296.208
Despeses no deduïbles <i>Gastos no deducibles</i>	1.125
Dotació per riscos vigilància especial <i>Dotación por riesgos vigilancia especial</i>	35.646
Excès de dotació al fons de provisions tècniques <i>Exceso de dotación al fondo de provisiones técnicas</i>	259.437
Diferències temporals <i>Diferencias temporales</i>	61.582
Base imposable prèvia / Base imponible previa	357.790
Base imposable negativa / Base imponible negativa	(357.790)
Base imposable / Base imponible	-
Despesa per Impost de Societats previ / Gasto por Impuesto de Sociedades previo	4.876
Bases imposables negatives d'exercicis anteriors no activades / Bases imposables negativas de ejercicios anteriores no activadas	-
Despesa per Impost de Societats exercicis anteriors / Gasto por Impuesto de Sociedades ejercicios anteriores	-
Despesa per Impost de Societats de l'exercici / Gasto por Impuesto de Sociedades del ejercicio	4.876

Les bases imposables pendents de compensar a 31 de desembre de 2025, són les següents, en euros:

Las bases imponibles pendientes de compensar a 31 de diciembre de 2025 son las siguientes, en euros:

Origen Origen	B.I. generades B.I. generadas	Compensat exercicis anterioris Compensado ejerci- cios anteriores	Compensada a l'exercici Compensada al ejercicio	Pendents de com- pensar Pendientes de com- pensar
2010	(2.704.306)	622.809	292.214	(1.789.283)
2011	(187.219)	-	-	(187.219)
2012	(469.175)	-	-	(469.175)
2013	(2.147.001)	-	-	(2.147.001)
2020	(26.042)	-	-	(26.042)
2023	(139.963)	-	-	(139.963)

El detall de les deduccions pendents, a 31 de desembre de 2025, és el següent:

El detalle de las deducciones pendientes, a 31 de diciembre de 2025, es el siguiente:

Concepte / Concepto	Exercici Ejercicio	Import Importe
Deduccions per incentivar determinades activitats (cap. IV tit. VI llei 43/95 i LIS) <i>Deducciones para incentivar determinadas actividades (cap. IV tit. VI ley 43/95 y LIS)</i>	2007	4.931
	2008	2.793
	2009	745
	2010	720
Total deduccions / Total deducciones		9.189

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 2025, la Societat té oberts a inspecció, per a l'impost de societats, l'exercici 2021 i següents i per a la resta dels impostos, els exercicis 2022 i següents.

A 31 de diciembre de 2025, la Sociedad tiene abiertos a inspección, para el Impuesto de Sociedades, el ejercicio 2021 y siguientes y para el resto de los impuestos, los ejercicios 2022 y siguientes.

16. Risc en vigor per avals i garanties atorgats

A 31 de desembre de 2025 i 2024 la composició i moviment dels avals en vigor concedits per la Societat, era la següent:

	EUROS						
	Saldo a 31/12/2023 Saldo al 31/12/2023	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2024 Saldo al 31/12/2024	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2025 Saldo al 31/12/2025
Avals financers Avales financieros	541.486.859	166.274.250	(175.163.968)	532.597.140	174.107.957	(190.063.007)	516.642.090
Resta d'avals Resto de avales	73.295.074	36.962.262	(27.595.372)	82.661.964	32.115.033	(23.266.543)	91.510.453
	614.781.933	203.236.511	(202.759.340)	615.259.105	206.222.990	(213.329.550)	608.152.543

El detall i moviment durant 2025 i 2024 dels avals de la Societat, classificats en funció del beneficiari de l'aval, és el següent:

	EUROS						
	Saldo a 31/12/2023 Saldo al 31/12/2023	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2024 Saldo al 31/12/2024	Formalitzacions Formalizaciones	Cancel·lacions i amortitzacions Cancelaciones y amortizaciones	Saldo a 31/12/2025 Saldo al 31/12/2025
Entitats de crèdit Entidades de crédito	463.689.597	172.685.432	(162.730.252)	473.644.778	186.762.232	(178.840.533)	481.566.475
Administracions Públiques Administraciones Públicas	137.291.513	21.991.045	(32.543.039)	126.739.518	11.333.975	(29.396.329)	108.677.165
Altres beneficiaris Otros beneficiarios	13.800.824	8.560.035	(7.486.050)	14.874.809	8.126.783	(5.092.689)	17.908.903
	614.781.933	203.236.511	(202.759.340)	615.259.105	206.222.990	(213.329.550)	608.152.543

Del saldo dels avals en vigor a 31 de desembre de 2025 i 2024, l'import considerat com a dubtós és de 41.089.955 euros i 41.554.891 euros, respectivament, dels que 33.364.094 euros (34.884.354 euros a 2024) són avals financers, i la resta tècnics o econòmics. D'aquests imports, d'acord amb els convenis vigents (veure nota 8), es troba reavalat un import de 23.509.450 euros (24.156.974 euros a l'exercici 2024), dels que 20.869.334 euros (21.407.596 euros a 2024) corresponen a avals financers i 2.640.116 euros (2.749.378 euros a 2024) corresponen a avals tècnics

16. Riesgo en vigor por avales y garantías otorgados

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 la composición y movimiento de los avales en vigor concedidos por la Sociedad, era la siguiente:

El detalle y movimiento durante 2025 y 2024 de los avales de la Sociedad, clasificados en función del beneficiario del aval, es el siguiente:

Del saldo de los avales en vigor a 31 de diciembre de 2025 y 2024, el importe considerado como dudoso es de 41.089.955 euros y 41.554.891 euros, respectivamente, de los que 33.364.094 euros (34.884.354 euros en 2024) son avales financieros, y el resto técnicos o económicos. De estos importes, de acuerdo con los convenios vigentes (véase nota 8), se encuentra reavalado un importe de 23.509.450 euros (24.156.974 euros en 2024), de los que 20.869.334 euros (21.407.596 euros en 2024) corresponden a avales financieros y 2.640.116 euros (2.749.378 euros en 2024) corresponden a avales técnicos

i econòmics. La provisió constituïda per a cobrir el saldo en vigor d'aquests avals dubtosos més els avals en vigilància especial és de 9.698.849 euros (9.609.749 euros a 2024) (veure Notes 4.e i 8).

Els "Riscos en Vigor" es mostren pel saldo del risc viu a 31 de desembre de 2025 i 2024, una vegada deduïts els venciments ja atesos per les prestataris o, al seu cas, per la Societat com avalista dels mateixos. Per una altra banda, des del inici de l'activitat de la Societat fins el 31 de desembre de 2025 en van produir operacions fallides netes per un total de 55.407.205 euros (136.881.838 euros, sense considerar la cobertura efectiva de CERSA), mentre que a 31 de desembre de 2024 era de 50.258.211 euros (122.529.565 euros, 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 2025 és de 2.935.251.290 euros (2.729.028.301 euros en 2024).

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 2025 i 2024 cap soci superava els límits màxims establerts.

Així mateix, del risc en vigor a 31 de desembre de 2025, la Societat té reavalat un import total de 374.260.541 euros (379.315.310 euros al 2024), dels quals 342.759.378 euros (346.673.825 euros al 2024) corresponen a avals i garanties en situació normal, 23.509.450 euros (24.156.974 euros al 2024) corresponen a avals dubtosos, i 7.991.713 euros (8.484.511 euros al 2024) a risc en vigilància especial, d'acord amb el contracte signat amb CERSA (veure nota 8).

y económicos. La provisión constituida para cubrir el saldo en vigor de dichos avales dudosos más los avales en vigilancia especial es de 9.698.849 euros (9.609.749 euros en 2024) (véanse notas 4.e y 8).

Los "Riesgos en Vigor" se muestran por el saldo del riesgo vivo a 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 2025 se han producido operaciones fallidas netas por un total de 55.407.205 euros (136.881.838 euros, sin considerar la cobertura efectiva de CERSA), mientras que a 31 de diciembre de 2024 era de 50.258.211 euros (122.529.565 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 2025 es de 2.935.251.290 euros (2.729.028.301 euros en 2024).

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 2025 y 2024 ningún socio superaba los límites máximos establecidos.

Asimismo, del riesgo en vigor a 31 de diciembre de 2025 la Sociedad tiene reavalado un importe total de 374.260.541 euros (379.315.310 euros en 2024), de los cuales 342.759.378 euros (346.673.825 euros en 2024) corresponden a avales y garantías en situación normal, 23.509.450 euros (24.156.974 euros en 2024) corresponden a avales dudosos y 7.991.713 euros (8.484.511 euros en 2024) a riesgo en vigilancia especial, de acuerdo con el contrato firmado con CERSA (véase nota 8).

17. Informació sobre el Consell d'Administració

A. Retribució i altres prestacions al Consell d'Administració

Durant 2025 i 2024, 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 2025 i 2024 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 2025 i 2024, existeixen avals concedits, en condicions de mercat, a una empresa vinculada a un exconseller de la Societat, per import de 600.000 euros. A 31 de desembre de 2025 i 2024 hi ha avals concedits, en condicions de mercat, a empreses vinculades a consellers per import de 152.450 euros i 183.085 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 (5 persones a 2025 i 2024) han ascendit a 562.165 euros i 541.416 euros als exercicis 2025 i 2024, 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 2025 i 2024 ascendeix a 8.879 euros i es troba registrada a l'epígraf "Altres despeses d'explotació" del compte de pèrdues i guanys adjunt.

A 31 de desembre de 2025 i 2024 el Consell d'Administració de la Societat està compost per 9 membres, dels quals 5 són dones i 4 són homes.

17. Información sobre el Consejo de Administración

A. Retribución y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante 2025 y 2024, 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 2025 y 2024 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 2025 y 2024, existe un aval concedido, en condiciones de mercado, a una empresa vinculada a un exconsejero de la Sociedad, por importe de riesgo vivo de 600.000 euros. A 31 de diciembre de 2025 y 2024 existen avales concedidos, en condiciones de mercado, a empresas vinculadas a consejeros por importe de riesgo vivo de 152.450 euros y 183.085 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 (5 personas en 2025 y 2024) han ascendido a 562.165 euros y 541.416 euros en los ejercicios 2025 y 2024, respectivamente y se registran en el epígrafe "Gastos de personal - Sueldos, salarios y asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

La Sociedad tiene contratado un seguro de responsabilidad civil de administradores y directivos. La prima correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024 asciende a 8.879 euros y se encuentra registrada en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Consejo de Administración está formado por 9 miembros de los que 5 son mujeres y 4 hombres.

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 dels exercici 2025 i 2024 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 de los ejercicios 2025 y 2024 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 2025 i 2024, és la següent:

Mercat geogràfic <i>Mercado geográfico</i>	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Barcelona	7.041.578	6.978.210
Lleida	378.096	400.555
Girona	470.307	443.147
Tarragona	779.933	780.606
Altres / Otros	223.181	222.349
	8.893.094	8.824.867

A. Importe neto de la cifra de negocios

La distribución del importe neto de la cifra de negocios, en concepto de ingresos por avales y garantías y por mercados geográficos correspondientes a la actividad ordinaria de la Sociedad en 2025 y 2024, 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>	
	31/12/2025	31/12/2024
Avals financers <i>Avales financieros</i>	89 %	89 %
Resta d'avals <i>Resto de avales</i>	11 %	11 %
	100 %	100 %

B. Despeses de personal

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys dels exercicis 2025 i 2024 adjunt, és el següent:

B. Gastos de personal

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de 2025 y 2024 adjunta, es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Sous, salaris i assimilats <i>Sueldos, salarios y asimilados</i>	2.165.168	2.061.760
Sous i Salaris <i>Sueldos y salarios</i>	2.164.920	2.040.460
Indemnitzacions <i>Indemnizaciones</i>	249	21.300
Altres despeses de personal <i>Otros gastos de personal</i>	-	-
Càrregues socials: <i>Cargas sociales:</i>	727.646	675.325
Seguretat social a càrrec de l'empresa <i>Seguridad social a cargo de la empresa</i>	631.920	576.246
Altres despeses socials <i>Otros gastos sociales</i>	95.726	99.079
	2.892.814	2.737.085

La distribució, per categories, de la plantilla mitjana empleada durant els exercicis 2025 i 2024, és la següent:

La distribución, por categorías, de la plantilla media empleada durante los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

	Nº Empleats <i>Nº Empleados</i>		Sexe / Sexo			
			Homes / Hombres		Dones / Mujeres	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Consellers/es / <i>Consejeros/as</i>	1	1	-	-	1	1
Directius/ves / <i>Directivos/vas</i>	7	7	4	4	3	3
Llicenciats/des -Titulats/des / <i>Licenciados/as- Titulados/as</i>	25	24	12	12	13	12
Tècnics/ques - suport / <i>Técnicos/as - soporte</i>	12	12	2	3	10	9
	45	44	18	19	27	25

La distribució, per categories, de la plantilla empleada a tancament dels exercicis 2025 i 2024, és la següent:

La distribución, por categorías, de la plantilla empleada al cierre de los ejercicios 2025 y 2024, es la siguiente:

	Nº Empleats Nº Empleados		Sexe / Sexo			
			Homes / Hombres		Dones / Mujeres	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Consellers/es / <i>Consejeros/as</i>	1	1	-	-	1	1
Directius/ves / <i>Directivos/vas</i>	7	7	4	4	3	3
Llicenciats/des -Titulats/des / <i>Licenciados/as - Titulados/as</i>	25	25	12	12	13	13
Tècnics/ques - suport / <i>Técnicos/as - soporte</i>	12	12	2	2	10	10
	45	45	18	18	27	27

A 31 de desembre de 2025 i 2024 no existeix cap treballador amb cap grau de discapacitat.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 no existen empleados con discapacidad alguna.

C. Altres despeses d'explotació

C. Otros gastos de explotación

El detall d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys de l'exercici 2025 i 2024 adjunt, és el següent:

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2025 y 2024 adjunta, es el siguiente:

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Arrendaments (Nota 4.k) <i>Arrendamientos (Nota 4.k)</i>	273.980	264.080
Assessors externs <i>Asesores externos</i>	394.064	406.251
Reparació i conservació <i>Reparación y conservación</i>	67.081	65.090
Publicitat <i>Publicidad</i>	23.794	145.405
Subministraments <i>Suministros</i>	5.091	5.033
Assegurances <i>Seguros</i>	37.955	37.963
Altres serveis <i>Otros servicios</i>	88.252	141.948
Tributs <i>Tributos</i>	15.537	35.505
Comissions i serveis <i>Comisiones y servicios</i>	490.746	833.706
TOTAL	1.396.501	1.934.981

Durant els exercicis 2025 i 2024, els honoraris sense IVA, relatius als serveis d'auditoria de comptes i a altres serveis prestats per l'auditor (Ernst & Young, S.L en el 2025) o per una empresa del mateix grup o vinculada amb l'auditor, han estat els següents:

Durante los ejercicios 2025 y 2024, los honorarios sin IVA, relativos a los servicios de auditoría de cuentas y a otros servicios prestados por el auditor (Ernst & Young, S.L) o por una empresa del mismo grupo o vinculada con el auditor, han sido los siguientes:

	EUROS	
	Exercici 2025 Ejercicio 2025	Exercici 2024 Ejercicio 2024
	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>	36.108	36.108
Total serveis d'auditoria i relacionats Total servicios de auditoría y relacionados	36.108	36.108
Serveis d'assessorament fiscal <i>Servicios de asesoramiento fiscal</i>	-	-
Total serveis fiscals Total servicios fiscales	-	-
Altres serveis Otros servicios	7.700	9.000
Total serveis professionals Total servicios profesionales	43.808	45.108

Els imports inclosos als quadres anteriors inclouen en la seva totalitat els honoraris relatius als exercicis 2025 i 2024, amb independència del moment de la seva facturació.

Los importes incluidos en los cuadros anteriores incluyen en su totalidad los honorarios relativos a los ejercicios 2025 y 2024, con independencia del momento de su facturación.

D. Variació de les provisions de trànsit i variació del fons de provisions tècniques

D. Variación de las provisiones de tráfico y variación del fondo de provisiones técnicas

	EUROS	
	31/12/2025	31/12/2024
Dotació a provisió per avals i garanties (net) (Nota 8) <i>Dotación a provisión por avales y garantías (neto) (Nota 8)</i>	(89.100)	(1.244.028)
Correccions de valor per deteriorament de socis dubtosos (Nota 8) <i>Correcciones de valor por deterioro de socios dudosos (Nota 8)</i>	(5.652.814)	(3.596.457)
Deteriorament i resultat per actius no corrents en venda (Nota 11) <i>Deterioro y resultado por activos no corrientes en venta (Nota 11)</i>	75.821	(13.845)
Dotacions al fons de provisions tècniques. Cobertura del conjunt d'operacions <i>Dotaciones al fondo de provisiones técnicas. Cobertura del conjunto de operaciones</i>	(2.311.820)	(2.571.241)
Dotació al fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Dotación al fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	(7.977.914)	(7.425.571)
Recuperacions del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Recuperaciones del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	(1.173.465)	(1.321.285)
Utilització del fons de provisions tècniques (Nota 10.c) <i>Utilización del fondo de provisiones técnicas (Nota 10.c)</i>	6.841.171	6.277.313
Dotació al fons de provisions tècniques. Cobertura genèrica <i>Dotación al fondo de provisiones técnicas. Cobertura genérica</i>	(160.611)	(121.321)
Excés provisió genèrica (Nota 10.c) <i>Exceso provisión genérica (Nota 10.c)</i>	158.999	19.622
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.

	2025	2024
	Dies / Días	Dies / Días
Període mitjà pagament a proveïdors <i>Periodo medio pago a proveedores</i>	24,31	24,37
Rati de les operacions pagades <i>Ratio de las operaciones pagadas</i>	23,97	24,40
Rati de les operacions pendents de pagament <i>Ratio de las operaciones pendientes de pago</i>	34,86	23,76
	Import / Importe	Import / Importe
Total pagament realitzats <i>Total pagos realizados</i>	1.320.551	1.412.066
Total pagaments pendents <i>Total pagos pendientes</i>	42.424	66.448

110

La informació sobre les factures pagades en un període inferior al màxim establert a la normativa de morositat es como segueix:

La información sobre las facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad es como sigue:

	2025	2025
Volum monetari pagat en euros <i>Volumen monetario pagado en euros</i>	1.234.940	1.371.983
Percentatge sobre el total monetari de pagament als proveïdors <i>Porcentaje sobre el total monetario de pagos a los proveedores</i>	90,61%	92,79%
Número de factures pagades en euros <i>Número de facturas pagadas en euros</i>	1.387	1.206
Percentatge sobre el número total de factures pagades a proveïdors <i>Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores</i>	91,98%	89,40%

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" 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 del resultat financer:

El detall dels ingressos financers és el següent, en euros:

	31/12/2025	31/12/2024
Ingressos per actualització de comissions <i>Ingresos por actualización de comisiones</i>	408.493	389.177
Ingressos per tresoreria i inversions financeres (Nota 9) <i>Ingresos por tesorería e inversiones financieras (Nota 9)</i>	2.798.030	2.907.841
Ingressos per demores i recuperacions <i>Ingresos per demoras y recuperaciones</i>	259.445	55.697
Total ingressos financers Total ingresos financieros	3.465.968	3.352.714

F. Detalle del resultado financiero:

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

G. Operacions i saldos amb parts vinculades:

El detall de saldos amb vinculades a 31 de desembre de 2025 i 2024 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 2025 y 2024 y de las transacciones producidas en los ejercicios terminados en dichas fechas son las siguientes, en euros:

Exercici 2025 / Ejercicio 2025

	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>	16.271.860	-	-	546.737
Deute convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores) <i>Deuda convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores)</i>	-	23.688	(863)	-
Lloguer oficines (Institut Català de Finances) <i>Alquiler oficinas (Institut Català de Finances)</i>	-	-	(253.062)	-
Fiances rebudes (Generalitat de Catalunya) <i>Fianzas recibidas (Generalitat de Catalunya)</i>	-	2.997.375	-	-
Ingressos per prestació de serveis (Institut Català de Finances) <i>Ingresos por prestación de servicios (Institut Català de Finances)</i>	-	-	-	-
TOTAL	16.271.860	3.021.063	(253.925)	546.737

112

Exercici 2024 / Ejercicio 2024

	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>	18.526.236	-	-	557.261
Deute convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores) <i>Deuda convertible (Instruments Financers per a Empreses Innovadores)</i>	-	38.504	(1.494)	-
Lloguer oficines (Institut Català de Finances) <i>Alquiler oficinas (Institut Català de Finances)</i>	-	-	(250.080)	-
Fiances rebudes (Generalitat de Catalunya) <i>Fianzas recibidas (Generalitat de Catalunya)</i>	-	3.081.041	-	-
Ingressos per prestació de serveis (Institut Català de Finances) <i>Ingresos por prestación de servicios (Institut Català de Finances)</i>	-	-	-	-
TOTAL	18.526.236	3.119.545	(251.573)	557.261

19. Esdeveniments posteriors al tancament de l'exercici

El febrer del 2026 s'ha iniciat un conflicte armat a l'Iran, després d'una operació militar conjunta dels Estats Units i d'Israel, que està desencadenant episodis d'inestabilitat geopolítica a l'Orient Mitjà. Tot i que aquests esdeveniments han generat tensions als mercats internacionals i certes disruptions en el comerç i el transport marítim a la zona, no es preveu que tinguin un impacte significatiu en la situació financera ni en les operacions de la Societat, atès el limitat grau d'exposició directa a la regió.

19. Acontecimientos posteriores al cierre del ejercicio

En febrero de 2026 se ha iniciado un conflicto armado en Irán, tras una operación militar conjunta de Estados Unidos e Israel, que está desencadenando episodios de inestabilidad geopolítica en Oriente Medio. Aunque estos acontecimientos han generado tensiones en los mercados internacionales y ciertas disruptions en el comercio y el transporte marítimo en la zona, no se prevé que tengan un impacto significativo en la situación financiera ni en las operaciones de la Sociedad, dado el limitado grado de exposición directa a la región.

a) Actius financers:

a) Activos financieros:

Classificació Clasificación	Actius financers a llarg termini (euros) / Activos financieros a largo plazo (euros)											
	Instruments de patrimoni Instrumentos de patrimonio		Valors representatius de deute Valores representativos de deuda		Dipòsits a terminis en entitats de crèdit Depósitos a plazos en entidades de crédito		Tresoreria Tesorería		Deutors comercials i altres comptes a cobrar Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		Total Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actius financers a cost amortitzat <i>Activos financieros a coste amortizado</i>	-	-	47.006.143	52.088.104	3.350.000	3.350.000	-	-	-	-	50.356.143	55.438.104
Actius financers a cost <i>Activos financieros a coste</i>	225.329	329	-	-	-	-	-	-	-	-	225.329	329

Classificació Clasificación	Actius financers a curt termini (euros) / Activos financieros a corto plazo (euros)											
	Instruments de patrimoni Instrumentos de patrimonio		Valors representatius de deute Valores representativos de deuda		Dipòsits a terminis en entitats de crèdit Depósitos a plazos en entidades de crédito		Tresoreria Tesorería		Deutors comercials i altres comptes a cobrar Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar		Total Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Actius financers a cost amortitzat <i>Activos financieros a coste amortizado</i>	-	-	44.267.325	46.795.666	21.062.218	9.665.999	5.154.296	5.593.021	53.915.372	52.613.989	124.399.210	114.668.675
Actius financers a cost <i>Activos financieros a coste</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

b) Passius financers:

b) Pasivos financieros:

Classificació Clasificación	Passius financers (euros) / Pasivo financieros (euros)							
	Creditors comercials i altres comptes a pagar Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		Deutes Deudas		Passius per avals i garanties Pasivos por avales y garantías		Total Total	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Passius financers a cost amortitzat <i>Pasivos financieros a coste amortizado</i>	991.186	895.808	37.524.257	35.897.304	15.989.201	17.446.751	54.504.644	54.239.863



INFORME DE GESTIÓ CORRESPONENT A L'EXERCICI ANUAL
FINALITZAT EL 31 DE DESEMBRE DE 2025

*INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025*

Activitat realitzada

Durant l'exercici 2025, la Societat ha realitzat una activitat que s'ha traduït en la formalització de 1.697 avals per un import de 206.222.990 euros, la qual cosa ha permès l'accés a finançament a 1.015 pimes i autònoms, per un import total induït de 402.743.108 euros, contribuint a mantenir o crear 30,615 llocs de treball.

El risc viu a 31 de desembre de 2025 ascendeix a 608.152.543 euros, import lleugerament inferior al de l'exercici anterior i que correspon a un total de 8.268 avals. L'import mitjà dels avals formalitzats, en l'exercici 2025, ha estat de 121.522 euros. Durant l'any 2025, un total de 116 empreses de nova creació han rebut avals.

L'exercici 2025, la Societat ha continuat amb l'esforç iniciat en exercicis anteriors, identificant projectes que compleixin els criteris europeus en matèria de sostenibilitat. En aquest sentit, en l'exercici 2025 s'han formalitzat operacions que compleixen criteris ESG per import de 31.929.867 euros, dels quals 23.225.908 euros corresponen a operacions d'inversió.

Durant l'exercici 2025, la Societat, ha mantingut l'activitat comercial basada principalment en tasques de promoció i divulgació davant els seus principals prescriptors (entitats financeres, associacions empresarials, cambres de comerç, entre d'altres) com ha estat fent des de la seva creació, així com gestió comercial directa a través de l'equip de gestors comercials.

Actividad realizada

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad ha realizado una actividad que se ha traducido en la formalización de 1.697 avales por un importe de 206.222.990 euros, lo que ha permitido el acceso a financiación a 1.015 pymes y autónomos por un importe total inducido de 402.743.108 euros, contribuyendo a mantener o crear 30.615 puestos de trabajo.

El riesgo vivo a 31 de diciembre de 2025 asciende a 608.152.543 euros, importe ligeramente inferior al del ejercicio anterior y que corresponde a un total de 8.268 avales. El importe medio de los avales formalizados, en el ejercicio 2025, ha sido de 121.522 euros. Durante el año 2025, un total de 116 empresas de nueva creación han recibido avales.

En el ejercicio 2025, la Sociedad ha continuado con el esfuerzo iniciado en ejercicios anteriores, identificando proyectos que cumplan con los criterios europeos en materia de sostenibilidad. En este sentido, en el ejercicio 2025 se han formalizado operaciones que cumplen con criterios ESG por importe de 31.929.867 euros, de las que 23.225.908 euros, corresponden a operaciones de inversión.

Durante el ejercicio 2025, la Sociedad, ha mantenido la actividad comercial basada principalmente en tareas de promoción y divulgación ante sus principales prescriptores (entidades financieras, asociaciones empresariales, cámaras de comercio, entre otras) como ha estado haciendo desde su creación, así como la gestión 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 2025, en euros.

A continuación se detallan una serie de clasificaciones del riesgo vivo a 31 de diciembre de 2025, en euros.

Pel sector avalat:

Por el sector avalado:

	Número Número	Import Importe	%
Sector primari <i>Sector primario</i>	162	13.854.250	2%
Sector industrial <i>Sector industrial</i>	1.782	203.638.246	33%
Sector construcció <i>Sector construcción</i>	685	47.688.654	8%
Sector terciari <i>Sector terciario</i>	5.639	342.971.393	56%
TOTAL	8.268	608.152.543	100%

Per la persona o entitat davant de la que s'avalava:

Por la persona o entidad ante la que se avala:

	Número Número	Import Importe	%
Bancs <i>Bancos</i>	4.302	471.912.898	78%
Altres entitats financeres <i>Otras entidades financieras</i>	85	8.153.512	1%
Proveïdors <i>Proveedores</i>	98	12.874.613	2%
Administracions Públiques <i>Administraciones Públicas</i>	3.699	108.133.830	18%
Altres <i>Otros</i>	84	7.077.690	1%
TOTAL	8.268	608.152.543	100%

Per les garanties rebudes:

Por las garantías recibidas:

	Número Número	Import Importe	%
Real <i>Real</i>	1.030	73.159.706	12%
Hipotecària <i>Hipotecaria</i>	119	17.968.713	3%
Altres garanties reals <i>Otras garantías reales</i>	911	55.190.993	9%
Personal <i>Personal</i>	3.605	284.007.016	47%
Sense garanties <i>Sin garantías</i>	3.633	250.985.821	41%
TOTAL	8.268	608.152.543	100%

Ratis morositat:

Ratios morosidad:

	Total Total	Net de reaval Neto de reaval
Risc en vigor <i>Riesgo en vigor</i>	608.152.543	233.892.002
Socis avalats en mora (SAM) <i>Socios avalados en mora (SAM)</i>	29.689.601	9.359.503
Risc dubtós <i>Riesgo dudoso</i>	41.089.955	17.580.506
Rati: SAM/ Risc en vigor + SAM <i>Ratio: SAM/ Riesgo en vigor + SAM</i>	4,65%	3,85%
Rati: Risc dubtós/ risc en vigor <i>Ratio: Riesgo dudoso/ riesgo en vigor</i>	6,76%	7,52%

Evolució del Capital

El capital social dels socis protectors, corresponent a capital públic ha tingut un increment net per import de 945.200 euros en l'exercici 2025. Aquest increment s'ha produït bàsicament per les subscripcions de capital en operacions formalitzades a l'empara dels convenis signats amb la Generalitat de Catalunya, vigents el 31 de desembre de 2025. A tancament de l'exercici 2025 el capital social de socis protectors ascendeix a 19.284.000 euros, capital format per 96.420 participacions de 200 euros de valor nominal cadascuna. L'exercici 2025, l'entitat Banca Popolare Etica, SCPA ha entrat al capital de la Societat, com a soci protector. El nombre de socis protectors és de 29. El capital social el 31 de desembre de 2025, corresponent als socis protectors, representa un 41,25% davant el 40,79% el 31 de desembre de 2024.

L'evolució del capital dels socis partícips ha estat:

Evolución del Capital

El capital social de los socios protectores, correspondiente a capital público ha tenido un incremento neto por importe de 945.200 euros en el ejercicio 2025. Dicho incremento se ha producido básicamente por las subscripciones de capital en operaciones formalizadas al amparo de los convenios firmados con Generalitat de Catalunya, vigentes a 31 de diciembre de 2025. Al cierre del ejercicio 2025 el capital social de socios protectores asciende a 19.284.000 euros, capital formado por 96.420 participaciones de 200 euros de valor nominal cada una. En el ejercicio 2025, la entidad Banca Popolare Etica, SCPA ha entrado en el capital de la Sociedad, como socio protector. El número de socios protectores asciende a 29. El capital social a 31 de diciembre de 2025, correspondiente a los socios protectores, representa un 41,25% frente al 40,79% a 31 de diciembre de 2024.

La evolución del capital de los socios partícipes ha sido:

	Participacions Participaciones	Capital Capital
31 de desembre de 2024 31 de diciembre de 2024	132.938	26.587.600
Admissió de socis <i>Admisión de socios</i>	9.617	1.923.400
Ampliacions capital socis <i>Ampliaciones capital socios</i>	6.699	1.339.800
Baixes socis <i>Bajas socios</i>	(3.526)	(705.200)
Reduccions de capital socis <i>Reducciones de capital socios</i>	(8.405)	(1.681.000)
31 de desembre de 2025 31 de diciembre de 2025	137.323	27.464.600

Compliment de Coeficients

A 31 de desembre de 2025, la Societat complia amb tots els coeficients mínims imposats per la normativa vigent quant a recursos propis, inversions obligatòries d'aquests, coeficient de solvència i quantia que ha de cobrir el fons de provisions tècniques. En aquest sentit, a 31 de desembre de 2025:

- L'excés del fons de provisions tècniques, un cop descomptada la part que correspon a la cobertura del conjunt d'operacions, ascendia a 61.370.864 euros.
- El superàvit de recursos propis ascendia a 71.804.081 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 suposaven un 0,68% dels recursos propis computables, estant subjectes aquestes inversions al límit del 25% dels ja comentats 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 2025 superen el 75% exigít segons normativa.

Cumplimiento de Coeficientes

A 31 de diciembre de 2025, 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 2025:

- El exceso del fondo de provisiones técnicas, una vez descontado la parte que corresponde a la cobertura del conjunto de operaciones, ascendía a 61.370.864 euros.
- El superávit de recursos propios ascendía a 71.804.081 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 0,68% 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 2025 superan el 75% exigido según normativa.

Els màxims òrgans de govern d'Avalis són la Junta General i el Consell d'Administració. El Consell d'Administració d'Avalis és l'òrgan que assumeix, de manera efectiva, les facultats de govern, control i representació d'acord amb la legislació vigent i els seus Estatuts Socials. Està integrat per un total de 9 membres, entre els que figuren la presidenta, la consellera delegada i set vocals en representació dels socis protectors i partícips.

Avalis, a través de la seva Comissió Mixta d'Auditoria i Control, supervisa l'eficàcia del control intern de la Societat, de l'auditoria interna i del control de riscos. A més de l'anterior, supervisa el procés d'elaboració de la informació financera regulada i garanteix la idoneïtat en la selecció i avaluació contínua dels membres del Consell d'Administració, directors o assimilats, i de les persones que ocupen altres llocs clau per al desenvolupament diari de la seva activitat. Respecte als canvis en el Consell d'Administració, amb efectes de 31 de març de 2025 es produeix el nomenament del Sr. Juan José Berbel Sánchez com a nou representant persona física de PIMEC-SEFES, en substitució del Sr. Pere Cots Juvé. Així mateix, amb efectes de 28 de juliol de 2025 es produeix el nomenament del Sr. Jesús Lozano Gil com a nou representant persona física del Consell General de Cambres de Catalunya, en substitució del Sr. Pau Bestit Eickermann.

Los máximos órganos de gobierno de Avalis son la Junta General y el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de Avalis es el órgano que asume, de forma efectiva, las facultades de gobierno, control y representación de acuerdo con la legislación vigente y sus Estatutos Sociales. Está integrado por un total de 9 miembros, entre los que figuran la presidenta, la consejera delegada y 7 vocales en representación de los socios protectores y partícipes.

Avalis, a través de su Comisión Mixta de Auditoría y Control, supervisa la eficacia del control interno de la Sociedad, de la auditoría interna y del control de riesgos. Además de lo anterior, supervisa el proceso de elaboración de la información financiera regulada y garantiza la idoneidad en la selección y evaluación continua de los miembros del Consejo de Administración, directores o asimilados, y de las personas que ocupan otros puestos clave para el desarrollo diario de su actividad. Respecto a los cambios en el Consejo de Administración, con efectos de 31 de marzo de 2025 se produce el nombramiento del Sr. Juan José Berbel Sánchez como nuevo representante persona física de PIMEC-SEFES, en substitució del Sr. Pere Cots Juvé. Así mismo, con efectos de 28 de julio de 2025 se produce el nombramiento del Sr. Jesús Lozano Gil como nuevo representante persona física del Consell General de Cambres de Catalunya, en substitució del Sr. Pau Bestit Eickermann.

Avalis, entitat financera sense ànim de lucre, realitza la seva activitat i presta serveis sempre sobre la base dels seus valors corporatius de qualitat, transparència i compromís social, tant en les relacions professionals internes de l'entitat com en les externes amb els seus clients i altres grups d'interès, seguint objectius de desenvolupament sostenible. D'aquesta manera, Avalis aplica de manera voluntària criteris per afavorir l'acompliment dels principis de sostenibilitat en tots els seus àmbits, posant així de manifest el seu compromís amb un model d'actuació eficient i responsable. En matèria de sostenibilitat, Avalis compta amb un grup de treball ASG integrat per persones amb perfils transversals, que treballen per l'optimització del procés de definició i integració de criteris ASG en l'entitat. Així mateix, en l'exercici 2025, Avalis ha assolit en un 213% l'objectiu d'activitat sostenible fixat per la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA), d'acord amb els requisits establerts per les autoritats i ens europeus amb responsabilitat en aquesta matèria. En el marc del seu compromís amb la sostenibilitat i la transició ecològica, Avalis ha assolit el 2025 la neutralitat d'emissions de diòxid de carboni. Aquesta fita és el resultat d'un procés rigorós i sostingut en el temps, que ha inclòs la mesura de la petjada de carboni, la implementació de mesures d'eficiència energètica i de reducció d'emissions, així com la compensació de les emissions residuals mitjançant el Programa de Compensacions Voluntàries impulsat per l'Oficina Catalana del Canvi Climàtic. Mantenint el seu compromís amb la responsabilitat social corporativa, Avalis publicarà de manera voluntària el seu primer informe de sostenibilitat, d'acord amb els estàndards de la legislació vigent a nivell nacional i en concordança amb la directiva (UE) 2022/2464 sobre la divulgació d'informació no financera i informació sobre la diversitat i millors pràctiques internacionals.

Avalis, entidad financiera sin ánimo de lucro, realiza su actividad y presta servicios siempre en base a sus valores corporativos de calidad, transparencia y compromiso social, tanto en las relaciones profesionales internas de la entidad como en las externas con sus clientes y otros grupos de interés, siguiendo objetivos de desarrollo sostenible. De este modo, Avalis aplica de forma voluntaria criterios para favorecer el cumplimiento de los principios de sostenibilidad en todos sus ámbitos, poniendo así de manifiesto su compromiso con un modelo de actuación eficiente y responsable. En materia de sostenibilidad, Avalis cuenta con un grupo de trabajo ASG integrado por personas con perfiles transversales, que trabajan por la optimización del proceso de definición e integración de criterios ASG en la entidad. Asimismo, en el ejercicio 2025, Avalis ha alcanzado en un 213% el objetivo de actividad sostenible fijado por la Compañía Española de Reafianzamiento, S.A. (CERSA), de acuerdo con los requisitos establecidos por las autoridades y entes europeos con responsabilidad en esta materia. En el marco de su compromiso con la sostenibilidad y la transición ecológica, Avalis ha alcanzado en el 2025 la neutralidad de emisiones de dióxido de carbono. Este logro es el resultado de un proceso riguroso y sostenido en el tiempo, que ha incluido la medida de la huella de carbono, la implementación de medidas de eficiencia energética y de reducción de emisiones, así como la compensación de las emisiones residuales mediante el Programa de "Compensaciones Voluntarias" impulsado por "l'oficina catalana del canvi climàtic". Manteniendo su compromiso con la responsabilidad social corporativa, Avalis publicará de manera voluntaria su primer informe de sostenibilidad, de acuerdo con los estándares de la legislación vigente a nivel nacional y en concordancia con la directiva (UE) 2022/2464 sobre la divulgación de información no financiera e información sobre la diversidad y mejores prácticas internacionales.

Altra Informació

La Societat no té cap projecte de recerca i desenvolupament en curs, ni ha incorregut en despeses per aquest concepte a l'exercici 2025.

L'exercici 2025, la Societat no ha adquirit ni té participacions pròpies en autocartera.

A la nota 18e de la memòria s'ofereix informació relativa al període mitjà de pagament a proveïdors.

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 2025.

En el ejercicio 2025, la Sociedad no ha adquirido ni tiene participaciones propias en autocartera.

En la nota 18e de la memoria se ofrece información relativa al periodo medio de pago a proveedores.

Tancament del 2025 i perspectives 2026

L'exercici 2025 la Societat ha mantingut un nivell d'activitat lleugerament per sobre del pressupost, amb un compliment pressupostari del 103%. S'han formalitzat un 9% més d'operacions, però amb un import mitjà inferior al de l'exercici anterior, al voltant de 120.000 euros, i això ha suposat una disminució del 7% del risc viu.

Des del punt de vista de negoci, Avalis continua treballant en col·laboració amb les entitats financeres per cobrir les necessitats de finançament de les pimes i autònoms que tenen projectes viables. Al llarg de l'exercici s'ha aconseguit donar major suport al finançament d'inversions productives gràcies, entre d'altres, al conveni signat amb la Generalitat de Catalunya que suposa un estalvi dels costos de l'aval. Els avals per inversió han crescut un 8% fins a situar-se en el 36,5% del total. Els avals de circulat segueixen sent la tipologia amb major demanda per part de les pimes, arribant a suposar el 48% del total formalitzat. La resta d'activitat correspon a avals tècnics i financers.

Cierre del 2025 y perspectivas 2026

El ejercicio 2025 la Sociedad ha mantenido un nivel de actividad ligeramente por encima del presupuesto, con un cumplimiento presupuestario del 103%. Se han formalizado un 9% más de operaciones, pero con un importe medio inferior al del ejercicio anterior, alrededor de 120.000 euros y esto ha supuesto una disminución del 7% del riesgo vivo.

Desde el punto de vista de negocio, Avalis continúa trabajando en colaboración con las entidades financieras para cubrir las necesidades de financiación de las pymes y autónomos que tienen proyectos viables. A lo largo del ejercicio se ha conseguido apoyar la financiación de inversiones productivas, gracias entre otros, al convenio firmado con la Generalitat de Catalunya que supone un ahorro de los costes del aval. Los avales por inversión han crecido un 8% hasta situarse en un 36,5% del total. Los avales de circulante siguen siendo la tipología con mayor demanda por parte de las pymes, llegando a suponer el 48% total formalizado. El resto de actividad corresponde a avales técnicos y financieros.

Avalis ha continuat apostant per donar suport a les inversions i/o activitats sostenibles, a l'empara de la normativa europea en matèria d'ASG.

L'activitat de la Societat ha mantingut elevades cobertures de CERSA (Compañía Española de Reafianzamiento, S.A.), amb un 65% de risc viu al tancament de l'exercici avaluat. Del total d'activitat de l'exercici 2025, el 91% ha comptat amb la cobertura de CERSA.

La Societat ha estat capaç de generar prou recursos per suportar les despeses de l'exercici i dotar les provisions necessàries per a la cobertura de risc de crèdit. Els ingressos s'han incrementat un 7% respecte a l'exercici anterior i les despeses s'han reduït un 22%. Aquest comportament del compte de resultats ha permès fer una aportació al fons de provisions tècniques de 2.311.820 euros.

Les ràtios de solvència i liquiditat se situen, al tancament del 2025, en 23,68% i 19,91%, respectivament.

Avalis aposta per una gestió efectiva dels riscos i té establertes tres línies de defensa, i havent reforçat les unitats de compliment normatiu, auditoria i control.

Tot i tenir una única seu central a Barcelona, a fi d'estar a prop de tot el teixit productiu de Catalunya, Avalis manté un equip comercial desplaçat al territori.

Per a l'exercici 2026 es preveu una activitat de 200 milions d'euros, d'acord amb el pla estratègic, mantenint ràtios de morositat, solvència i liquiditat similars. Des d'un punt de vista comercial, s'espera iniciar activitat amb noves línies de l'ICO i de l'Ajuntament de Barcelona, entre d'altres.

Durant el 2026 està previst continuar amb millores de processos i projectes de ciberseguretat i lluita contra el frau.

Es manté la política de contenció de la despesa i es preveu autosuficiència del compte de resultats.

Avalis ha seguido apostando por apoyar las inversiones y/o actividades sostenibles, al amparo de la normativa europea en materia de ASG.

La actividad de la Sociedad ha mantenido elevadas coberturas de CERSA (Compañía española de reafianzamiento, S.A.), con un 65% de riesgo vivo al cierre del ejercicio reavalado. Del total de actividad del ejercicio 2025, el 91% ha contado con la cobertura de Cersa.

La Sociedad ha sido capaz de generar recursos suficientes para soportar los gastos del ejercicio y dotar las provisiones necesarias para la cobertura de riesgo de crédito. Los ingresos se han incrementado un 7% con respecto al ejercicio anterior y los gastos se han reducido en un 22%. Este comportamiento de la cuenta de resultados ha permitido realizar una aportación al fondo de provisiones técnicas de 2.311.820 euros.

Las ratios de solvencia y liquidez se sitúan, al cierre del 2025, en 23,68% y 19,91%, respectivamente.

Avalis apuesta por una gestión efectiva de los riesgos y tiene establecidas tres líneas de defensa, habiendo reforzado las unidades de cumplimiento normativo, auditoría y control.

A pesar de tener una única sede central en Barcelona, con el fin de estar cerca de todo el tejido productivo de Catalunya, Avalis mantiene un equipo comercial desplazado en el territorio.

Para el ejercicio 2026 se prevé una actividad de 200 millones de euros, de acuerdo con el plan estratégico, manteniendo ratios de morosidad, solvencia y liquidez similares. Desde un punto de vista comercial, se espera iniciar actividad con nuevas líneas del ICO y del Ayuntamiento de Barcelona, entre otros.

Durante el 2026 está previsto continuar con mejoras de procesos y proyectos de ciberseguridad y lucha contra el fraude.

Se mantiene la política de contención del gasto y se prevé autosuficiencia de la cuenta de resultados.

**Informe d'Auditoria de Comptes Anuals
emès per un Auditor Independent**

**AVALIS DE CATALUNYA,
SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA**
Comptes Anuals i Informe de Gestió
Corresponents al exercici anual finalitzat
el 31 de desembre de 2025



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



**Shape the future
with confidence**



Ernst & Young, S.L.
Edificio Sarrià Forum
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
Espanya

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

INFORME D'AUDITORIA DE COMPTES ANUALS EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Als Socis Partícips i als Socis Protectors d'Avalis de Catalunya,
Societat de Garantia Recíproca:

Opinió

Hem auditat els comptes anuals d'Avalis de Catalunya, Societat de Garantia Recíproca (la Societat), que comprenen el balanç a 31 de desembre de 2025, el compte de pèrdues i guanys, l'estat de canvis en el patrimoni net, l'estat de fluxos d'efectiu i la memòria corresponents al exercici anual finalitzat en aquesta data.

Segons la nostra opinió, els comptes anuals adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera de la Societat a 31 de desembre de 2025, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents al exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació (que s'identifica a la nota 2 de la memòria) i, en particular, amb els principis i criteris comptables que hi estiguin continguts.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals* del nostre informe.

Som independents de la Societat de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a la nostra auditoria dels comptes anuals a Espanya segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes. En aquest sentit, no hem prestat serveis diferents als de l'auditoria de comptes ni hi han concorregut situacions o circumstàncies que, d'acord amb allò que estableix l'esmentada normativa reguladora, hagin afectat la necessària independència de manera que s'hagi vist compromesa.

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

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª, C.I.F. B-78970506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

Aspectes més rellevants de l'auditoria

Els aspectes més rellevants de l'auditoria són aquells que, segons el nostre judici professional, han estat considerats com els riscos d'incorrecció material més significatius en la nostra auditoria dels comptes anuals del període actual. Aquests riscos han estat tractats en el context de la nostra auditoria dels comptes anuals en el seu conjunt, i en la formació de la nostra opinió sobre aquestes, i no expressem una opinió per separat sobre aquests riscos.

Pèrdues per deteriorament de la cartera d'aval i garanties i dels socis dubtosos

- Descripció** L'avaluació de les pèrdues per deteriorament associades a la cartera d'aval i garanties i als socis dubtosos (notes 4(d), 4(e) i 8) constitueix una àrea de judici significatiu i complex de la Direcció.
- Els mètodes de valoració utilitzats per a l'estimació de les pèrdues per deteriorament suposen elevats components de judici que tenen en compte elements com ara la classificació del risc viu dels aval i garanties, la segmentació de la cartera, el valor realitzable de les garanties associades als aval i garanties i socis dubtosos i el percentatge de reaval sobre les operacions.
- Per tot això, l'estimació de les pèrdues per deteriorament ha estat considerada un aspecte rellevant de la nostra auditoria.

La nostra resposta

El nostre enfocament d'auditoria ha inclòs una comprensió de l'entorn de control de la Societat, del procés d'estimació i registre de les pèrdues per deteriorament de la cartera d'aval i garanties i dels socis dubtosos, així com la realització de proves substantives sobre aquesta estimació. Els nostres procediments s'han centrat a:

- ▶ Avaluar l'adequació de les diferents polítiques i procediments als requeriments normatius aplicables.
- ▶ Avaluar els procediments establerts en el procés de concessió d'operacions per analitzar el cobrament de les operacions i el procés de revisió periòdic d'expedients de socis per al seguiment de la seva classificació, en els casos que aplica.
- ▶ Avaluar el disseny dels controls rellevants sobre la gestió i valoració establerts sobre les garanties.
- ▶ La revisió d'una mostra de socis per avaluar-ne la correcta classificació.
- ▶ Per a una mostra de socis, revisar-ne la segmentació, data d'impagament, tipologia de garantia i import reavalat.
- ▶ Recalculer les pèrdues per deteriorament, replicant el model d'estimació de pèrdues per deteriorament, els percentatges de cobertura i els descomptes sobre el valor de referència de les garanties establerts a la Circular 4/2017 del Banc d'Espanya i, si s'escau, considerant el percentatge de reaval de l'operació.

Adicionalment, hem avaluat si la informació detallada en la memòria dels comptes anuals en relació amb les pèrdues per deteriorament de la cartera d'aval i garanties dels socis dubtosos és adequada, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera que resulta d'aplicació.

Altra informació: Informe de gestió

L'altra informació comprèn exclusivament l'informe de gestió de l'exercici 2025, la formulació del qual és responsabilitat dels administradors de la Societat i no forma part integrant dels comptes anuals.

La nostra opinió d'auditoria sobre els comptes anuals no cobreix l'informe de gestió. La nostra responsabilitat sobre l'informe de gestió, de conformitat amb allò que exigeix la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes, consisteix a avaluar i informar sobre la concordança de l'informe de gestió amb els comptes anuals, a partir del coneixement de l'entitat obtingut en la realització de l'auditoria dels esmentats comptes, així com avaluar i informar de si el contingut i presentació de l'informe de gestió són conformes a la normativa que resulta d'aplicació. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeixen incorreccions materials, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat, segons allò descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió concorda amb la dels comptes anuals de l'exercici 2025 i el seu contingut i presentació són conformes amb la normativa que resulta d'aplicació.

Responsabilitat dels administradors en relació amb els comptes anuals

Els administradors són responsables de formular els comptes anuals adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni, de la situació financera i dels resultats de la Societat, de conformitat amb el marc normatiu d'informació financera aplicable a l'entitat a Espanya, i del control intern que considerin necessari per permetre la preparació de comptes anuals lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels comptes anuals, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors tenen intenció de liquidar la Societat o de cessar-ne les operacions, o si no existeixi cap altra alternativa realista.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels comptes anuals

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error, i emetre un informe d'auditoria que conté la nostra opinió.

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat, però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, pot preveure's raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb la normativa reguladora de l'activitat d'auditoria de comptes vigent a Espanya, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- ▶ Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.



Shape the future
with confidence

4

- ▶ Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern de l'entitat.
- ▶ Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- ▶ Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels administradors, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat de la Societat per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, els fets o condicions futurs poden ser la causa que la Societat deixi de ser una empresa en funcionament.
- ▶ Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals representen les transaccions i fets subjacents d'una manera que aconseguen expressar-ne la imatge.

Ens comuniquem amb els administradors de l'entitat en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

Entre els riscos significatius que han estat objecte de comunicació als administradors de l'entitat, determinem els que han estat de la major significativitat en l'auditoria dels comptes anuals del període actual i que són, en conseqüència, els riscos considerats més significatius.

Descrivim aquests riscos en el nostre informe d'auditoria llevat que les disposicions legals o reglamentàries prohibeixin revelar públicament la qüestió.

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya
= EL C0L·L361

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Num. 20/26/09550

Informe d'auditors de comptes subjecta
a la normativa d'auditors de comptes
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita al Registre Oficial d'Auditors
de Comptes amb el nº S0530)

Jaume Pallerols Cat
(Inscrit al Registre Oficial d'Auditors
de Comptes amb el nº 22702)

10 d'abril de 2026

**Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente**

**AVALIS DE CATALUNYA,
SOCIEDAD DE GARANTÍA RECÍPROCA**
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
correspondientes al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2025



The better the question.
The better the answer.
The better the world works.



Shape the future
with confidence



Ernst & Young, S.L.
Edificio Sarrià Forum
Avda. Sarrià, 102-106
08017 Barcelona
España

Tel: 933 663 700
Fax: 934 053 784
ey.com

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Socios Partícipes y a los Socios Protectores de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Avalis de Catalunya, Sociedad de Garantía Recíproca (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2025, 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.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2025, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, B.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 6B, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506.

A member firm of Ernst & Young Global Limited.



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Pérdidas por deterioro de la cartera de avales y garantías y de los socios dudosos

Descripción La evaluación de las pérdidas por deterioro asociadas a la cartera de avales y garantías y a los socios dudosos (notas 4(d), 4(e) y 8) constituye un área de juicio significativo y complejo de la Dirección.

Los métodos de valoración utilizados para la estimación de las pérdidas por deterioro suponen elevados componentes de juicio que tienen en cuenta elementos tales como, la clasificación del riesgo vivo de los avales y garantías, la segmentación de la cartera, el valor realizable de las garantías asociadas a los avales y garantías y socios dudosos y el porcentaje de reaval sobre las operaciones.

Por todo ello, la estimación de las pérdidas por deterioro ha sido considerada como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Nuestra respuesta

Nuestro enfoque de auditoría ha incluido un entendimiento del entorno de control de la Sociedad, del proceso de estimación y registro de las pérdidas por deterioro de la cartera de avales y garantías y de los socios dudosos, así como la realización de pruebas sustantivas sobre dicha estimación. Nuestros procedimientos se han centrado en:

- ▶ Evaluar la adecuación de las distintas políticas y procedimientos a los requerimientos normativos aplicables.
- ▶ Evaluar los procedimientos establecidos en el proceso de concesión de operaciones para analizar el cobro de las operaciones y el proceso de revisión periódico de expedientes de socios para el seguimiento de su clasificación, en los casos que aplica.
- ▶ Evaluar el diseño de los controles relevantes sobre la gestión y valoración establecidos sobre las garantías.
- ▶ La revisión de una muestra de socios para evaluar su correcta clasificación.
- ▶ Revisar para una muestra de socios, su segmentación, fecha de impago, tipología y valor de la garantía e importe reavalado.
- ▶ Recalcular las pérdidas por deterioro, replicando el modelo de estimación de pérdidas por deterioro, los porcentajes de cobertura y los descuentos sobre el valor de referencia de las garantías establecidos en la Circular 4/2017 de Banco de España y, en su caso, considerando el porcentaje de reaval de la operación.

Adicionalmente, hemos evaluado si la información detallada en la memoria de las cuentas anuales en relación con las pérdidas por deterioro de la cartera de avales y garantías de los socios dudosos es adecuada, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2025, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de sí el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Sí, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2025 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- ▶ Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.



Shape the future
with confidence

4

- ▶ Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- ▶ Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- ▶ Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- ▶ Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Col·legi de Censors Jurats
de Comptes de Catalunya
= EL C0L-L361

ERNST & YOUNG, S.L.

2026 Núm. 20/26/09550
IMPORT COL LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

ERNST & YOUNG, S.L.
(Inscrita en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° S0530)

Jaume Pallerols Cat
(Inscrito en el Registro Oficial de Auditores
de Cuentas con el N° 22702)

10 de abril de 2026

A member firm of Ernst & Young Global Limited.

EDITA:
AVALIS DE CATALUNYA, S.G.R.

DISSENY I MAQUETACIÓ:
QU24 Publicitat Estratègica, S.L.



T39

T39

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