



**MEMÓRIA
ANUAL
2017**

**MEMÒRIA
ANUAL
2017**

Índex

0

Principals
dades del Grup
Andbank

P. 5

1

Carta
del President

P. 11

2

Evolució
econòmica i mercats
financers 2017

P. 15

3

Perspectives
per a l'economia
global i els mercats
financers

P. 21

4
Informe
d'Auditoria
P. 33

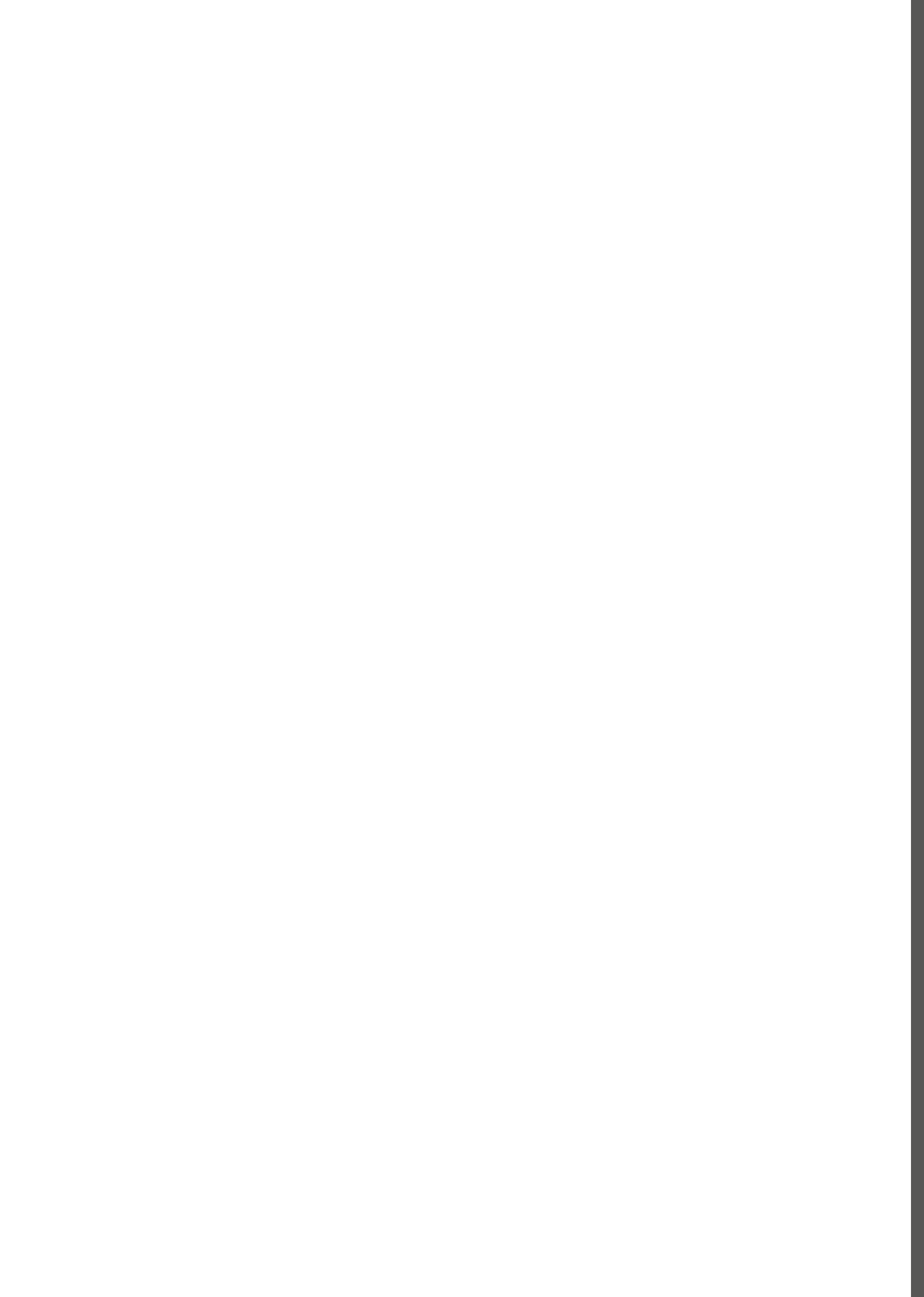
5
Estats Financers
Grup Andbank
P. 39

6
Gestió del Risc
P. 167

7
Informe de
Responsabilitat
Social Corporativa
2017
P. 179

8
Consell
d'Administració i
Organització
P. 191

9
Localitzacions i
Adreces
P. 195



0.

**PRINCIPALS
DADES
DEL GRUP
ANDBANK**

Grup financer fundat el 1930.
Preservar la riquesa dels nostres clients i
fer-la créixer és el nostre únic objectiu.
La confiança dels nostres clients és
el nostre bé més preuat.

7

Llicències Bancàries

6

Gestores de Patrimonis

5

Gestores de Fons

1.159

Empleats

29

Nacionalitats

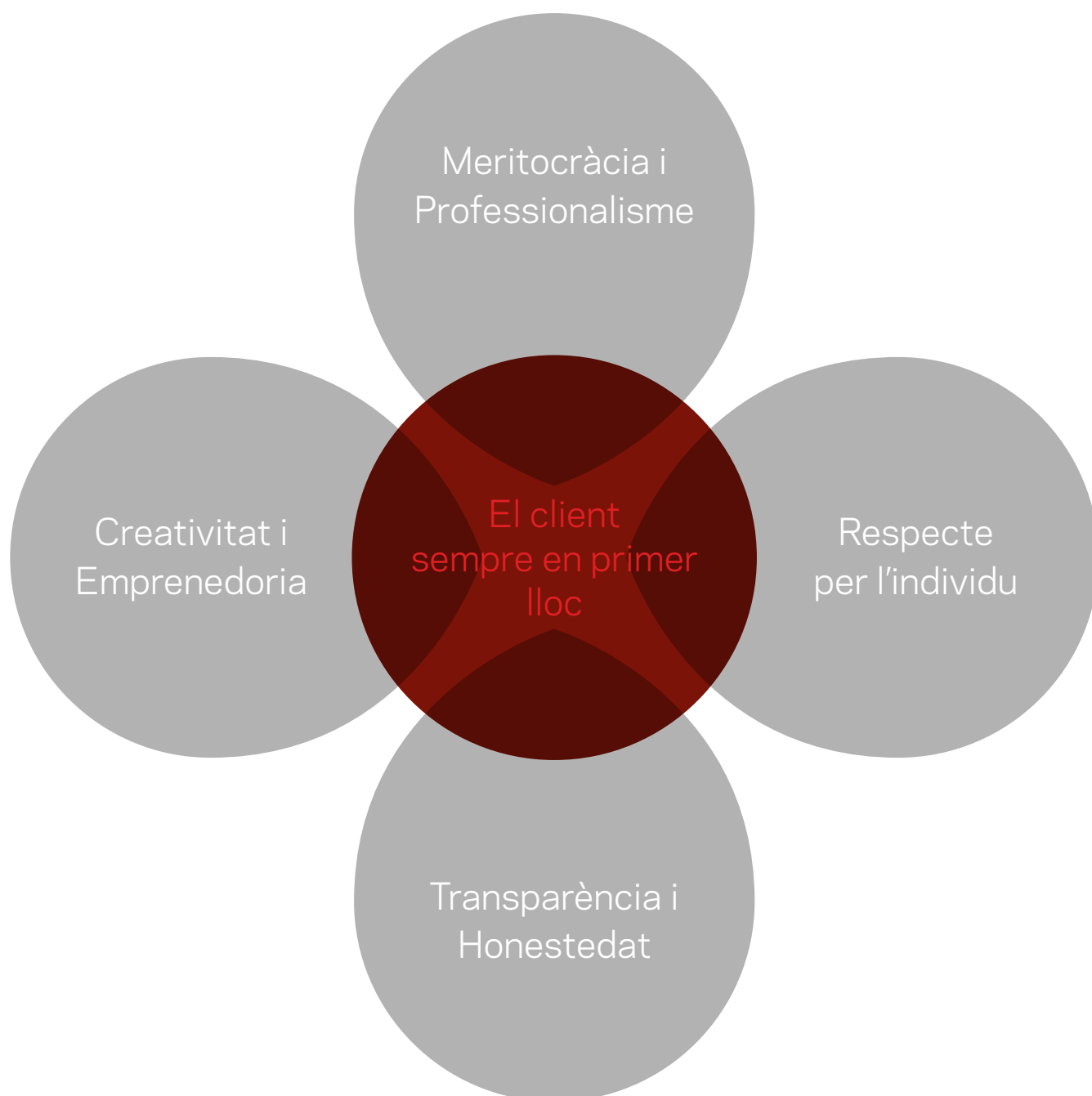
41

Oficines Pròpies

Visió

Ser un grup bancari i financer de referència, amb presència internacional activa, líder a Andorra. Per això cerquem les millors solucions per als nostres clients i gestionem els recursos amb la màxima eficiència, amb un equip altament professional compromès en aquest projecte.

Valors Andbank



Principals xifres

22.229 M€
AUM

BBB
Fitch Ratings

75,80 %
Liquiditat

Estable
Outlook

15,83 %
Solvència Tier1

3,22 %
Ràtio de morositat

507,44 M€
Recursos propis

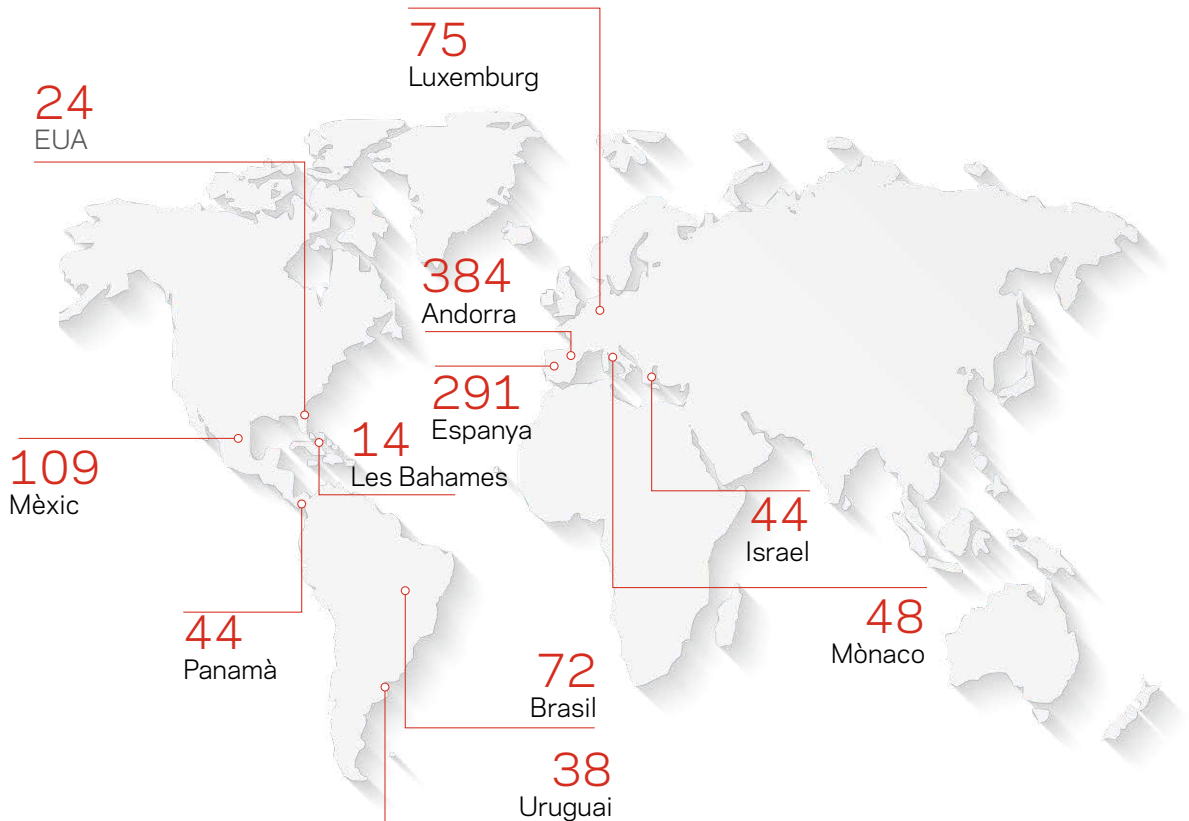
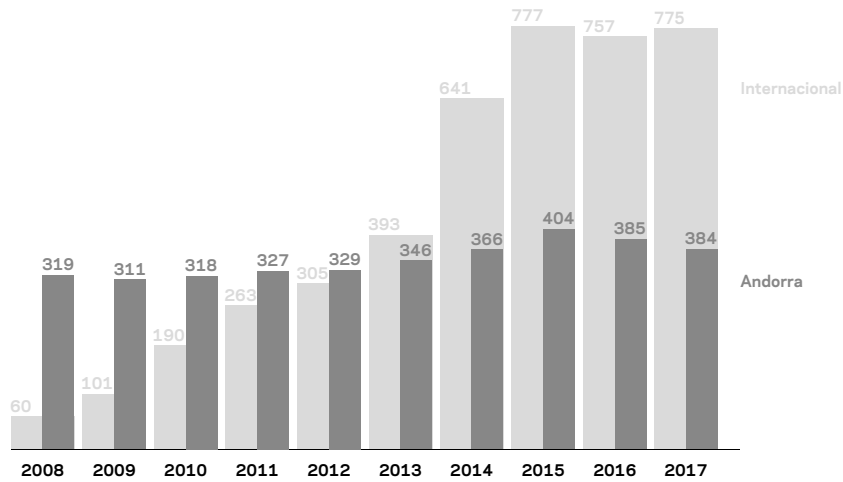
7,66 %
ROE

Creixent en la generació recurrent de resultats

	2017
Marge financer	29,01
Resultat d'exploració net	219,6
Resultat net	39,2

Un banc completament internacional

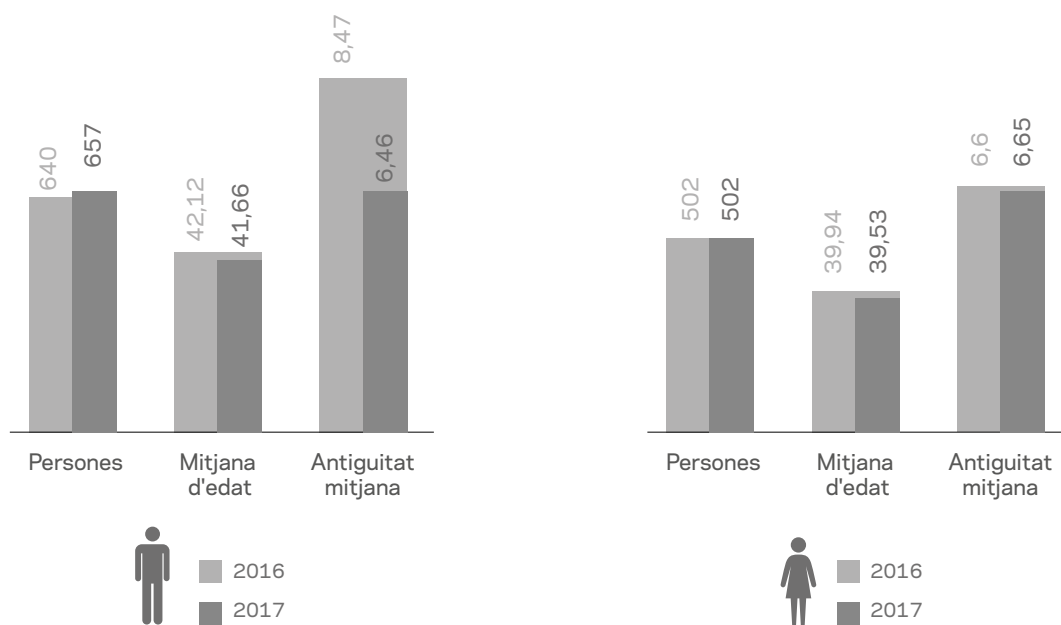
Evolució empleats - Andorra / Internacional (en #)



*No distribuïts en el mapa la totalitat d'empleats en societats participades

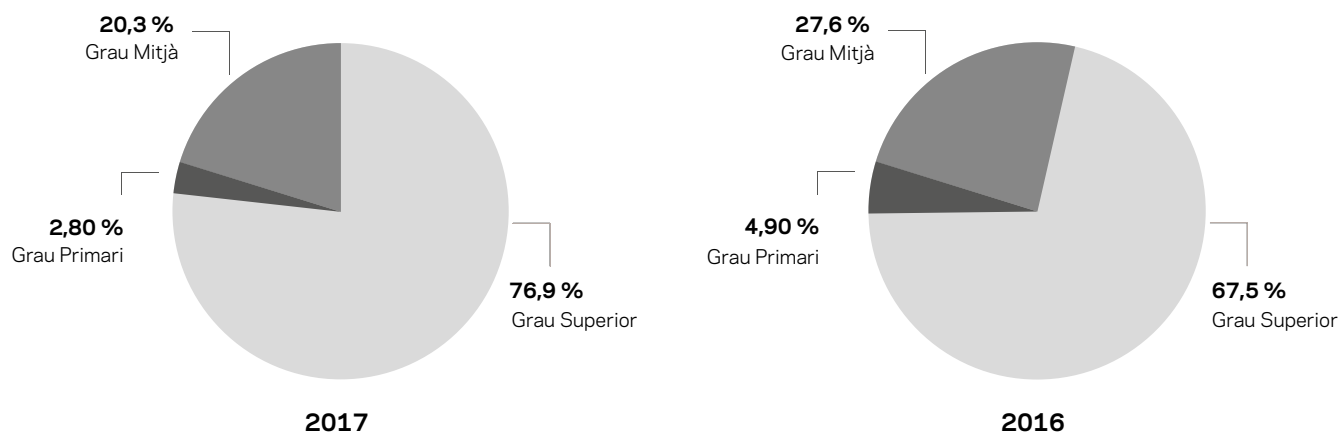
Una plantilla en evolució cap a la igualtat

Distribució de la plantilla per sexe



Un equip humà altament preparat al seu servei

Distribució d'empleats per nivell de formació



1.

**CARTA
DEL
PRESIDENT**

Carta del President

El 2017 ha estat un dels millors anys de la darrera dècada, tant en l'àmbit econòmic com financer. Una dècada que va venir marcada per la profunda crisi econòmica i financera mundial que es va iniciar el 2007, així com pels episodis de crisi de deute sobirà europeu que van seguir pocs anys després.

Ha estat un any de creixement sòlid per a les economies desenvolupades, un any en què el PIB mundial va créixer un 3,8 % i en el qual destaca l'aparició de signes creixents de sincronització entre les economies. L'activitat econòmica global s'ha beneficiat d'unes condicions financeres favorables i les principals borses han experimentat creixements significatius. L'augment del preu del petroli ha contribuït també a augmentar les expectatives d'inflació a escala mundial. La combinació d'uns ritmes d'activitat favorables i una expectativa a l'alça en els preus ha provocat les primeres revisions de les polítiques monetàries expansives dels principals bancs centrals, que han fet els primers passos, tot i que molt tímidament, cap a una normalització monetària, amb la Reserva Federal dels EUA liderant aquesta tendència i apujant els tipus d'interès en tres ocasions, mentre que el BCE i el Banc Central del Japó han començat a reduir els seus programes no convencionals d'expansió monetària (de 80.000 milions a 30.000 milions mensuals). Els mercats d'accions i bons s'han caracteritzat per nivells de volatilitat històricament baixos, que han impulsat la confiança dels inversors.

Pel que fa al sector bancari, aquest darrer any s'ha accelerat la transformació a escala global que estan experimentant també l'economia i la societat en general. Una transformació sense precedents que crea reptes i oportunitats a parts iguals. L'impacte de les noves tecnologies i l'augment de la regulació fan que en l'àmbit internacional les entitats financeres hagin d'adaptar-se ràpidament per poder continuar essent competitives en un entorn cada cop més exigent.

El sector bancari andorrà no és aliè a aquests canvis i ha continuat el procés de transformació que va iniciar fa un parell d'anys, un procés d'adaptació accelerat al nou marc regulador internacional.

La modificació del marc legal en termes de transparència, prevenció del blanqueig o l'aprovació de la llei d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, entre d'altres, fan que la plaça andorrana s'hagi adaptat ràpidament als canvis per tal de competir en igualtat de condicions amb altres places financeres.

Aquest entorn internacional complex i exigent ha posat pressió en el compte de resultats de les institucions financeres. No obstant això, el Grup Andbank tanquem el 2017 amb la satisfacció d'haver complert els objectius marcats. Aquest bon resultat és degut a la consolidació del nostre model de negoci especialitzat en banca privada, a la diversificació geogràfica i a la confiança que els clients han dipositat en l'entitat.

Els recursos sota gestió de clients han estat per sobre dels 22.200 M€, cosa que ens reafirma com a líders de la banca andorrana. Amb uns tipus d'interès en mínims històrics en la zona euro, la inversió en creixement internacional i en innovació tecnològica, tenint en compte els criteris de prudència en la gestió del balanç, el Grup Andbank ha tancat el 2017 amb un benefici net de 39,2 milions d'euros, un 30 % per sobre del previst, fet que confirma l'excel·lent capacitat del model de negoci en la generació de resultats.



Els bons resultats de l'entitat el 2017 es veuen reforçats per una sòlida estructura de capital i una còmoda posició de liquiditat, per sobre del 75,80 % (molt superior al mínim exigít del 40 %). A més, la solvència ha augmentat fins al 24,57 %, que en termes de Tier1, segons Basilea III, és del 15,83 %, de manera que ha superat el capital d'entitats europees equivalents.

L'estratègia, la gestió i el perfil de risc del banc mantenen el reconeixement de l'agència Fitch Ratings, que atorga a Andbank una qualificació a llarg termini de BBB amb perspectiva estable. Les qualificacions es basen en el creixement de l'activitat de banca privada, la sòlida expansió internacional, nacional i de nínxol, així com la gestió dinàmica i un alt nivell de liquiditat.

Cal destacar també el ferm compromís del nostre Consell d'Administració en la implementació d'un govern corporatiu que compleixi la CRD IV, fet que ens ha permès mantenir els estàndards més alts en matèria de compliment normatiu.

En el nou pla estratègic 2018-2021, ens marquem com a objectiu situar-nos com a entitat de referència oferint als nostres clients un servei financer punter en banca privada amb el millor servei de gestió i assessorament basat en la transparència, l'honestedat, la professionalitat i el servei al client. L'experiència ens ha permès

desenvolupar serveis altament especialitzats amb una proposta de valor diferencial, que proporciona als clients un equilibri entre el seu estil de vida i la gestió dels seus patrimonis i inversions. Amb prop de noranta anys de dedicació a la banca, la nostra sòlida trajectòria ha permès establir amb els nostres clients una relació de confiança mútua.

La clau del model de negoci de banca privada d'Andbank és el nostre equip de més de mil professionals altament qualificats, professionals preparats per anticipar-se i adaptar-se als canvis, un equip de persones amb ambició i capacitat de treball, que encarna els valors representatius de l'entitat com la dedicació, l'esforç i l'excel·lència. Gràcies a ells, els nostres clients "any rere any" ens depositen la seva confiança.

Enguany, estem orgullosos que professionals de reconegut prestigi internacional s'hagin volgut sumar també al nostre projecte: Antonio Castro, advocat de l'estat i antic conseller delegat de Barclays España, és ara el nostre director general adjunt de serveis corporatius, i Jorge Maortua, professional de reconegut prestigi en el sector bancari espanyol, s'ha incorporat com a nou conseller dominical del grup.

A España, Carlos Martínez de Campos és el nou president de la filial bancària i Josep Piqué, antic ministre espanyol, i Alberto Terol s'han sumat al consell assessor de l'entitat.

El compromís del Grup Andbank amb les diferents societats en les quals està present obeeix a una consciència de responsabilitat social corporativa i és un element clau en la cultura de l'entitat per tal de construir una societat més sòlida i compromesa, tot donant suport a múltiples projectes i entitats que cooperen amb la població de les diferents comunitats.

Andbank ha impulsat moltes iniciatives en els àmbits social, cultural, esportiu, l'entorn empresarial, la innovació científica, el coneixement i les accions solidàries. Dins del nou pla estratègic general d'RSC de l'entitat, ens hem marcat com a prioritat la lluita contra el càncer. El nostre objectiu ha estat, i continuarà essent, col·laborar amb institucions que marquen la diferència en aquest àmbit. Enguany hem bolcat els nostres esforços a donar suport al centre VHIO i a la Fundació Fero, en el sector de la investigació, i a l'SJD Pediatric Cancer Center de Barcelona, especialitzat en la cura i el tractament del càncer infantil, i del qual Andbank és soci fundacional.

Els accionistes i el Consell d'Administració reafirmem dia a dia el nostre compromís de seguir treballant amb rigor, prudència, de manera sostinguda i sostenible, a fi de garantir les millors pràctiques i de brindar un servei de màxima qualitat als nostres clients. Aprofito l'ocasió per agrair-los la confiança dipositada en la nostra entitat.

Manel Cerqueda Donadeu

President del Consell d'Administració

2.

**EVOLUCIÓ
ECONÒMICA
I MERCATS
FINANCERS
2017**

Evolució econòmica i mercats financers 2017

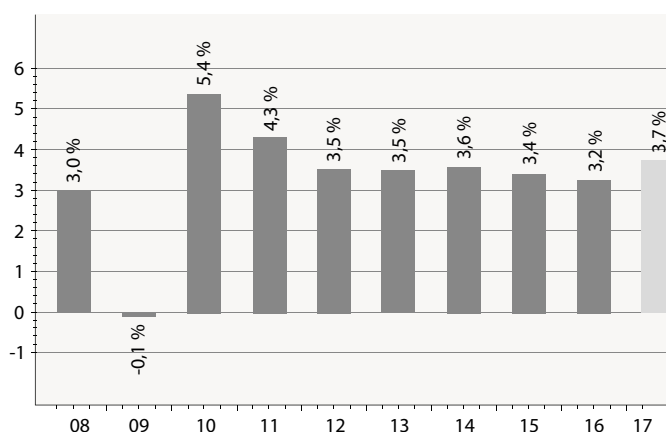
Entorn exterior i comportament de l'economia global el 2017

La informació disponible confirma el ritme favorable d'expansió econòmica a escala global, que, en el segon semestre del 2017, va experimentar una acceleració més gran del que es preveia. El fort impuls cíclic i la creixent utilització de la capacitat reforcen encara més la confiança de les principals autoritats monetàries que la inflació convergirà cap al seu objectiu de taxes properes al 2 %. Juntament amb el ritme sòlid mantingut internacionalment, destaca també l'aparició de signes creixents de sincronització.

L'activitat s'està beneficiant d'unes condicions financeres favorables a escala global i de la fortalesa del sentiment econòmic. L'augment dels preus del petroli ha contribuït a l'alça de la inflació mundial, encara que, si se n'exclouen l'energia i els aliments, la inflació s'ha mantingut més estable.

Creixement del PIB mundial segons l'FMI

Variacions percentuals anuals, incloent-hi la previsió de l'FMI



Font: Thomson Reuters Datastream / ANDBANK

La inflació mundial va experimentar un repunt al novembre. La inflació interanual mesurada pels preus de consum als països de l'Organització de Cooperació i Desenvolupament Econòmic (OCDE) es va incrementar fins al 2,4 % al novembre, des del 2,2 % de l'octubre, com a conseqüència de l'acceleració dels preus de l'energia i els aliments. No obstant això, si se n'exclouen aquests dos components, la inflació va romandre estable en l'1,9 %.

Decisions de política monetària

En les seves reunions de política monetària, els Consells de Govern de dos dels principals bancs centrals al món (BCE i BoJ) van concloure que continuava essent necessari un grau d'acomodació monetària molt substancial al llarg del 2017 per donar suport als primers símptomes de pressions inflacionistes subjacents. Pel que fa a les mesures de política monetària no convencionals, els Consells de Govern d'aquests dos bancs han confirmat la continuïtat en els seus programes de compres d'actius financers (principalment, de deute) en el marc del programa d'expansió quantitativa, si bé és cert, en el cas

del BCE, que aquests ritmes es van reduir de 80 mil milions d'euros mensuals a 60 mil milions a partir del març del 2017, encara que també es va decidir perllongar aquest programa d'estímul fins al final de l'any o fins a una data posterior si fos necessari.

Aquests dos bancs centrals (BCE i BoJ) han proporcionat estabilitat als mercats insistint que, si les perspectives fossin menys favorables o si les condicions financeres fossin incompatibles amb l'avanç cap a un ajust sostingut de la senda d'inflació, estan preparats per ampliar el volum i la durada del programa de compra d'actius.

En direcció contrària, una vegada més, tenim la Reserva Federal dels Estats Units, que ha optat, un altre any, pel camí de l'enduriment gradual de les condicions monetàries en resposta a l'acceleració de l'activitat econòmica i dels preus en aquest país. La Fed ha apujat en dues ocasions els tipus d'interès oficials, passant del 0,75 % a l'1,25 %. No obstant això, els dubtes sobre la fortalesa i la sostenibilitat d'aquest cicle han marcat d'una manera clara les decisions de l'autoritat monetària als Estats Units, com demostren la indecisió i el ritme lent en les pujades de tipus.

Zona euro

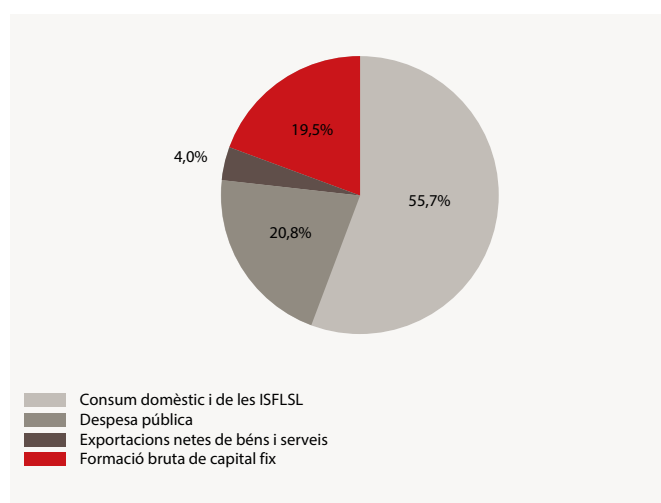
L'anàlisi econòmica basada en les dades i en els resultats de les enquestes més recents indica que el ritme de creixement va continuar essent vigorós i generalitzat a la fi del 2017. El consum privat se sustenta en l'increment de l'ocupació, que també s'ha vist afavorit per les anteriors reformes dels mercats de treball, i en la riquesa creixent de les llars.

La inversió empresarial continua augmentant a causa d'unes condicions de finançament molt favorables, la millora de la rendibilitat de les empreses i la solidesa de la demanda. Pel que fa al quart trimestre, la persistència d'unes condicions favorables en el sector de béns d'equipament, com la utilització creixent de la capacitat productiva, l'increment de les comandes i l'augment de la confiança i de la demanda, assenyala, en general, que la inversió ha mantingut el seu dinamisme. Les dades mensuals sobre la producció de béns d'equipament disponibles fins al desembre suggerien un augment de la inversió empresarial en la part final de l'any.

Quant a la inversió en construcció, les dades mensuals de producció d'aquest sector disponibles fins al novembre apunten a un creixement una mica més baix en el quart trimestre del 2017 que no pas en el tercer. No obstant això, els indicadors d'opinió sobre la situació de la demanda i la valoració de les carteres de comandes del sector, així com el nombre de visats d'obra nova concedits, estan en consonància amb un ritme de creixement positiu a la fi de l'any 2017 i el principi del 2018. Tanmateix, en alguns països s'aprecien cada vegada més signes de restriccions de capacitat en la construcció relacionades amb l'escassetat de mà d'obra.

Composició del PIB de la zona de l'euro, mètode de despeses

Última publicació del PIB trimestral



Font: Thomson Reuters Datastram / Andbank

Els riscos per a les perspectives de creixement de la zona de l'euro estan, bàsicament, equilibrats. D'una banda, el fort impuls cíclic actual podria continuar oferint sorpreses positives en el creixement a curt termini. De l'altra, els riscos a la baixa continuen estant relacionats principalment amb factors de caràcter global, com l'evolució dels mercats de divises.

Estats Units

El repunt cíclic ha continuat als Estats Units. Després del sòlid creixement registrat pel PIB en el tercer trimestre, amb una taxa anualitzada del 3,2 %, l'expansió ha mantingut la seva puixança en el quart trimestre del 2017, encara que tot fa pensar que a un ritme més moderat.

L'activitat s'ha vist afavorida per les condicions financeres acomodaticies i els elevats nivells de confiança, així com per l'impuls temporal relacionat amb les tasques de reconstrucció després dels huracans de la tardor. En consonància amb la intensa activitat econòmica, l'escassetat de mà d'obra va continuar aguditzant-se en un mercat de treball estret i amb taxes de desocupació històricament baixes del 4,1 %. Malgrat això, l'increment del nombre d'empleats en el sector no agrícola es va mantenir proper als 150.000 en els compassos finals de l'any.

Crida especialment l'atenció que, malgrat les tensions observades en el mercat laboral, el creixement interanual dels salaris continua essent feble, i s'observa-se un lleuger increment fins al 2,5 % al desembre. La inflació interanual mesurada per l'IPC va descendir fins al 2,1 % al desembre, en reduir-se la taxa de variació dels preus energètics, però

la inflació mesurada per l'IPC, excloent-ne l'energia i els aliments, va avançar fins a l'1,8 % en termes interanuals al desembre.

El Comitè de Mercat Obert de la Reserva Federal (FOMC) va continuar allunyant-se progressivament de la política acomodaticia al llarg de l'any, i al desembre va elevar la banda objectiu per al tipus d'interès de referència dels fons federals fins a l'1,25 %-1,50 %.

Regne Unit

Al Regne Unit, l'activitat econòmica va experimentar un lleuger repunt en la segona meitat de l'any, després de l'acusada desacceleració registrada en el primer semestre del 2017. Segons l'estimació final, el creixement del PIB real es va accelerar lleugerament fins al 0,4 % en el tercer trimestre.

Els indicadors recents apunten a una continuació del creixement a taxes semblants entorn del canvi d'any. Els indicadors d'opinió suggereixen una intensa dinàmica exportadora, i l'índex PMI de clima d'exportacions i les dades sobre noves comandes exteriors del sector de manufactures es van mantenir en nivells elevats en l'últim trimestre del 2017. En canvi, els indicadors apunten al fet que el creixement de l'activitat en el sector serveis s'ha moderat. El desembre del 2017, la inflació interanual mesurada per l'IPC es va desaccelerar lleugerament, fins al 3 %, des del 3,1 % del novembre, però s'espera que continuï il·lustrant la renda disponible.

Japó

Al Japó, l'activitat econòmica va continuar essent vigorosa i va seguir augmentant les tensions en el mercat de treball. El PIB real va créixer un 2,2 %, en taxa anualitzada en el tercer trimestre del 2017, però es va enfonsar en l'últim trimestre a ritmes del 0,5 % anualitzat, per acabar el conjunt de l'any amb un creixement proper a l'1,5 %.

L'escassetat de mà d'obra continua agreujant-se en el mercat de treball, amb una taxa d'atur que va caure fins al 2,7 % al novembre, aproximant-se als nivells del principi de la dècada de 1990. No obstant això, les pressions salarials continuen essent poc significatives, ja que la taxa de creixement interanual dels salaris nominals totals es va situar en el 0,9 % en la part final de l'any.

La inflació interanual mesurada per l'IPC va repuntar fins al 0,6 % al novembre, però la inflació, exclosos l'energia i els aliments, va romandre propera a zero. A més, els resultats de l'última enquesta Tankan d'expectatives d'inflació suggereixen que les empreses mantenen la seva prudència sobre nous augments dels preus.

Economies emergents de l'Àsia i EMEA

A la Xina, els indicadors d'activitat econòmica apunten a un creixement resistent al llarg del 2017. En el conjunt del 2017, el producte va créixer un 6,9 % pel que fa a l'any anterior, per sobre de l'objectiu del 6,5 % fixat pel Govern.

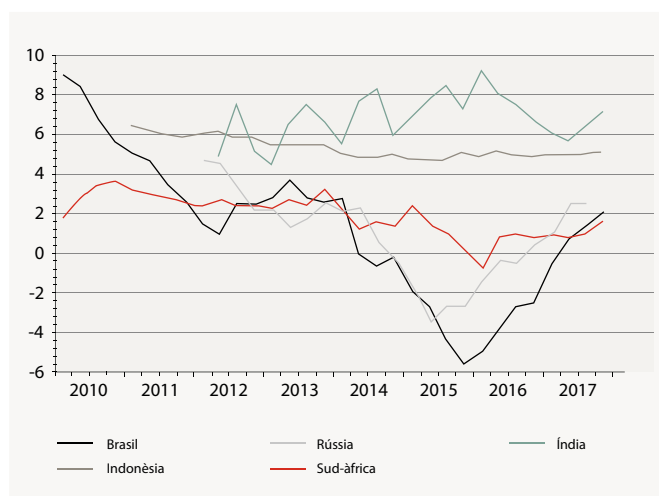
La taxa de variació dels preus de consum va registrar un lleuger increment al desembre, fins a l'1,8 %, des de l'1,7 % del mes precedent. La caiguda de la inflació dels preus de la mineria i les matèries primeres es va traduir en un descens de la inflació dels preus industrials fins al 4,9 % al desembre, davant del 5,8 % del mes anterior. La cita de desembre de la Central Economic Work

Conference, un fòrum que es reuneix anualment per fixar l'agenda nacional de l'economia xinesa, va confirmar que les prioritats de les autoritats xineses per al 2018 són aconseguir un creixement d'alta qualitat, avançar en les reformes de l'oferta i mitigar els riscos financers.

A l'Índia, el primer ministre indi, Narendra Modi, va encarar el seu any més difícil en el front econòmic el 2017. Fa només un any, semblava que l'Índia anava pel camí de convertir-se en un important motor de creixement per a l'economia mundial. Va ser l'economia de més ràpid creixement al món el 2016, superant fins i tot la Xina, que havia estat testimoni d'una desacceleració. L'Índia va ser aclamada com un punt brillant en una economia mundial en la qual fins fa ben poc persistien certes ombres. Però la narrativa i la percepció van canviar el 2017 a mesura que l'economia de l'Índia es tornava lenta. En el segon trimestre del 2017, el ritme de creixement va caure al 5,7 %, el seu creixement més baix en tres anys, a causa de dues decisions importants sobre política econòmica que van tenir un impacte sever. Primer va ser la cancel·lació sobtada de gairebé el 86 % de l'efectiu en circulació el novembre del 2016; l'efecte va durar fins ben entrat l'any 2017. En segon lloc, les fallades en el desplegament de la revisió fiscal més important des de la independència: un únic impost als béns i serveis (GST, per les seves sigles en anglès) va reemplaçar els nombrosos impostos federals i estatals el juny del 2017. Però el 2017 no va portar només males notícies per al Govern dirigit pel partit Bharatiya Janata Party de Modi, que va arribar al poder el 2014. Va haver-hi alguns assoliments importants també, inclòs el salt de 30 punts de l'Índia per unir-se als 100 millors països, segons el Banc Mundial, en l'índex de «facilitat de fer negocis». Després, l'agència de qualificació creditícia global Moody's va millorar la qualificació de crèdit sobirà de l'Índia per primera vegada des del 2004. Els mercats borsaris indis es trobaven entre els millors del món: van créixer més del 30 %. El Govern federal de l'Índia també va anunciar un pla de rescat de 32.000 milions d'USD (23.700 milions de GBP) per als bancs del sector públic indi, que han estat lluitant a causa de l'acumulació de préstecs incobrables, o actius morosos, com se'ls coneix. En general, un any difícil i d'una intensa agenda de reformes per a l'Índia.

PIB dels mercats emergents

Variacions percentuals del quart trimestre



Font: Thomson Reuters Datastream / Andbank

Amèrica Llatina

Al Brasil, moltes firmes van haver de revisar les seves projeccions del PIB a la baixa per al 2017 cap a un nivell inferior a l'1 %, en gran part, a causa del sorgiment de tensions polítiques observades al llarg de l'any, en un entorn marcat per la creixent incertesa sobre la continuïtat en el poder del president Temer. El nivell més alt d'incertesa política afectà negativament la recuperació de la inversió i com la necessària aprovació de la reforma de seguretat. No obstant això, l'economia va continuar recuperant-se d'una manera tímida, deixant enrere la recessió. Entre altres factors, l'economia es va estimular gràcies a la reducció de les taxes d'interès, permesa per la forta desaceleració de la inflació, que va tancar el 2017 molt per sota de l'objectiu oficial. El to expansiu de la política monetària contrasta amb el to de contracció de la política fiscal. No obstant això, i malgrat els ajustos fiscals implementats, el deute públic ha continuat augmentant perillosament. Es produirà una deterioració addicional si la necessària reforma de la seguretat social continua postergant-se.

El 2017, l'economia mexicana va tenir un acompliment una mica millor de l'esperat durant el primer semestre del 2017, amb un creixement anual del producte interior brut (PIB) del 2,3 %. Tanmateix, en la segona meitat de l'any, els ritmes es van desacelerar una mica. Les condicions dels mercats financers també han millorat a mesura que el peso s'ha apreciat respecte al dòlar dels EUA, després d'una significativa depreciació a l'inici de l'any. La resiliència als xocs, les respostes prudentes de la política monetària i fiscal, així com una millora gradual en l'entorn extern del país, van aconseguir restaurar la confiança i enfortir l'activitat econòmica.

Comportament dels mercats financers el 2017

Mercats de renda fixa

Els rendiments del deute públic a llarg termini en els principals mercats del món han mostrat un comportament dispar.

Als EUA, el bo a 10 anys del Tresor va mantenir una tendència a la baixa en TIR fins al setembre, marcant un mínim del 2,06 % per començar després un fort moviment a l'alça fins a assolir el nivell màxim de l'any en el tancament de l'exercici, en el 2,75 %.

A Europa, el bo *benchmark* (bund a 10 anys) ha continuat estant «dirigit» pel BCE, en el sentit que cada repunt en TIR obtenia com a resposta una intervenció per part de Draghi. Així, aquest bo ha experimentat durant tot el 2017 un moviment en forma d'ones, comprès entre el 0,20 % i el 0,45 %, amb excepció del juliol, en què vam veure un repunt temporal fins al 0,56 %. La tendència ha estat, doncs, força volàtil dins un rang de seguretat per acabar l'any en un nivell similar al de l'inici de l'exercici.

Al Regne Unit, el bo Guilt a 10 anys ha seguit una tendència molt similar a la del Tresor dels EUA. Va començar una tendència a la baixa en TIR que duraria fins al setembre i que portaria la TIR del bo de l'1,45 % a l'1 % per acabar en un nivell més elevat el 31 de desembre (de l'1,25 %).

En els mercats emergents, destaca el bon comportament del bo a 10 anys en *hard currency* (USD) d'alguns mercats com el brasiler; la TIR d'aquest actiu passa del 5,8 % al 4,7 %. La mateixa tendència

es va observar en el bo de Mèxic en USD, en què la TIR va passar del 4,24 % al 3,67 %.

A l'Àsia, els bons de govern a llarg termini als principals països han experimentat moviments a l'alça en TIR en què destaquen la Xina (+80 pb) i l'Índia (+85 pb).

Mercats de renda variable

L'any 2017 va ser positiu per a tots els mercats de renda variable a escala global. Per ordre de revaloració, en primer lloc es va situar l'Índia (28 %), seguida del Brasil (+27 %), els Estats Units-S&P (+19,4 %), el Japó (+19,1 %), la zona euro (+10,1 %), Mèxic (+8,1 %), Espanya-IBEX (+7,4 %) i la Xina-Xangai (+6,6 %).

Mercats de matèries primeres

Els preus del Brent van pujar de prop de 64 dòlars dels EUA per barril a mitjan desembre a més de 69 dòlars. L'encariment del petroli durant aquest període va ser degut, en part, a pertorbacions d'oferta, especialment en el moment del tancament de l'oleoducte Forties del mar del Nord per fer reparacions, així com a les tensions polítiques al Pròxim Orient. La forta demanda d'importacions de cru a la Xina i la intensificació de l'activitat de refinament als Estats Units, que va reduir encara més les existències d'aquesta matèria primera, van contribuir també al recent increment dels preus del petroli. Els preus de les matèries primeres no energètiques també han pujat en les últimes setmanes, impulsats sobretot pels preus dels metalls, els augments dels quals han estat relacionats amb les pertorbacions d'oferta en indústries de metalls no ferrosos després de la introducció de normativa mediambiental a la Xina i amb la creixent demanda de mineral de ferro.

Mercat de divises

En aquest mercat no podem deixar d'esmentar la important reculada del dòlar dels EUA contra pràcticament totes les divises, especialment contra l'euro (-14 %), la lliura esterlina (-9,5 %), el franc suís (-4,27 %), el ien japonès (-3,59 %), el iuan xinès (-6,3 %) o el peso mexicà (-5,1 %). No obstant això, el dòlar es va apreciar contra el *real* brasiler o el peso argentí.

El 2017 ha estat un any en què l'euro ha rebut suport per part dels *traders* i especuladors en divisa, ja que l'operativa amb futurs (llarg EUR finançats amb curts en la resta, predominantment en USD) ha estat la més concorreguda.

3.

**PERSPECTIVES
PER A L'ECONOMIA
GLOBAL I ELS
MERCATS
FINANCERS**

Perspectives per a l'economia global i els mercats financers

Perspectives econòmiques globals per al 2018

El ritme d'expansió de l'economia mundial va ser encara més ràpid del que s'esperava en la segona meitat del 2017 i està proporcionant un impuls addicional a les exportacions dels principals centres de producció global. És per això que esperem que l'activitat econòmica mundial continuï essent intensa durant gran part del 2018, si bé el ritme de creixement s'anirà moderant gradualment.

El comerç mundial mantindrà un creixement sostingut a curt termini i la inflació augmentarà lentament a mesura que disminueixi la capacitat sense utilitzar a escala global.

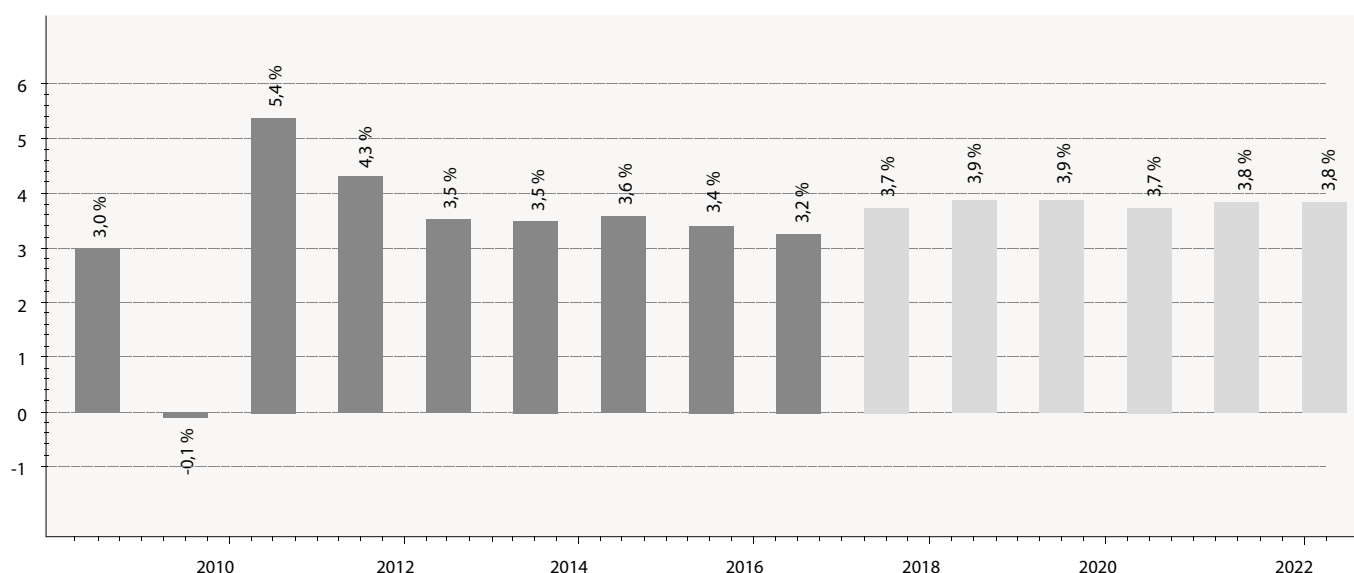
Els indicadors d'opinió apunten a un creixement mundial sostingut a curt termini. L'índex global de directors de compres (PMI) de producció va avançar fins a situar-se en 54,4, clarament en territori expansiu. La vigorosa evolució en aquests primers mesos de l'any reflecteix la sòlida expansió que es continua registrant en les economies avançades, però sobretot en el repunt que ha tingut lloc en les economies emergents, impulsat, en particular, per la Xina i l'Índia. Les dades més recents estan d'acord amb els senyals d'una recuperació sostinguda, generalitzada i sincronitzada a escala mundial.

Les condicions financeres globals es continuen recolzant sobre les perspectives mundials. El comerç mundial va mantenir el seu fort dinamisme al gener del 2018, encara que el creixement de les importacions globals de béns es va desaccelerar en la part final del 2017 (la taxa de variació intertrimestral de les importacions reals de mercaderies es va situar en el 0,8 % en el quart trimestre). Aquest descens va obeir a la moderació de les importacions a l'Àsia i en diverses economies avançades. No obstant això, mirant al futur, els indicadors de comerç han mostrat una capacitat de resistència més gran del que suggereixen les últimes dades. El PMI global de noves comandes exteriors va augmentar fins al 53,8 des del 53,7 del mes anterior, per sobre de la seva mitjana a llarg termini.

Malgrat la perspectiva favorable per a l'activitat global, preveiem que el ritme d'expansió mundial es mantingui per sota dels nivells anteriors a la crisi, en línia amb el creixement potencial més baix. Amb tots aquests factors al pensament, estímem que el PIB mundial creixerà el 2018 al voltant del 3,8 % (lleugerament per sobre del 3,7 % observat el 2017, i clarament per sota del 4 %-4,5 % de mitjana observat abans de la crisi). Per als EUA esperem un creixement del 3 %, mentre que per a la zona euro esperem un ritme proper al 2,3 %-2,4 %. Per als mercats emergents esperem creixements notables a la regió de l'Àsia, amb la Xina que es desaccelera cap al 6,5 % per al conjunt del 2018. L'Índia hauria d'aconseguir un ritme d'expansió de mitjana del 7 %. A Amèrica Llatina esperem ritmes del 3 % per al Brasil, 2,8 % per a l'Argentina i 2,2 % per a Mèxic.

Creixement del PIB mundial segons l'FMI

Variacions percentuals anuals, incloent-hi la previsió de l'FMI



Font: Thomson Reuters Datastream / ANDBANK

Zona euro

L'expansió econòmica de la zona euro continua essent sòlida i generalitzada als diferents països i sectors en els primers compassos del 2018, amb un punt de partida elevat (el creixement del PIB real en taxa intertrimestral en el quart trimestre del 2017 va ser del 0,6 %). La millora de l'ocupació, afavorida també per anteriors reformes en els mercats de treball, sustentará el consum privat.

La inversió hauria de continuar tenint el suport d'uns nivells molt alts de confiança empresarial i d'una incertesa més baixa, una utilització més gran de la capacitat productiva, unes condicions de finançament encara molt favorables, l'increment dels beneficis empresarials i la necessitat generalitzada de modernitzar l'estoc de capital. Segons els comptes sectorials de la zona de l'euro, la taxa de creixement interanual de l'excedent brut d'explotació de les empreses a la fi del 2017 va superar la del trimestre precedent. A més, les expectatives de beneficis de les empreses cotitzades de la zona de l'euro continuen essent elevades. Els indicadors econòmics més recents, tant quantitatius com qualitius, es mantenen en nivells elevats i confirmen les expectatives que el creixement continuarà essent vigorós durant, almenys, la primera meitat del 2018, amb taxes similars a les observades en els dos trimestres anteriors.

Quant a la inversió en construcció, aspectes com l'increment de la renda disponible de les llars i unes condicions de concessió del crèdit molt favorables haurien de sostenir la demanda en aquest sector. Al mateix temps, s'espera que alguns factors continuïn il·lustrant les perspectives d'inversió, incloses les expectatives de creixement més feble a mitjà termini.

Així mateix, l'expansió generalitzada a escala mundial seguirà impulsant les exportacions de la zona euro. Les projeccions macroeconòmiques elaborades pels experts del BCE per a la zona

euro preveuen un creixement anual del PIB real del 2,4 % el 2018, l'1,9 % el 2019 i l'1,7 % el 2020. Aquestes perspectives de creixement del PIB s'han revisat a l'alça per al 2018 i es mantenen inalterades per als anys posteriors. Es considera que els riscos per a les perspectives de creixement estan, en general, equilibrats. D'una banda, l'actual impuls cíclic podria reforçar el creixement a curt termini. De l'altra, els riscos a la baixa continuen estant relacionats principalment amb factors de caràcter global, com l'augment del proteccionisme i l'evolució dels mercats de divises i altres mercats financers.

Preus

Les projeccions macroeconòmiques elaborades pels experts del BCE per a la zona euro del març del 2018 situen la inflació anual mesurada per l'IHPC en l'1,4 % el 2018, l'1,4 % el 2019 i l'1,7 % el 2020. Els indicadors de la inflació subjacent continuen essent moderats —en part, a causa de factors especials— i encara no mostren signes convincents d'una tendència a l'alça sostinguda. S'espera que els preus augmentin d'una manera gradual a mitjà termini, amb el suport de les mesures de política monetària del BCE, la continuació de l'expansió econòmica, la corresponent absorció de la capacitat ociosa de l'economia i un creixement salarial més gran.

Diners i crèdit

L'anàlisi monetària confirma que l'agregat monetari ampli continua creixent al ritme sòlid observat, en general, des de mitjan 2015. El creixement dels préstecs al sector privat també continua recuperant-se. L'última enquesta sobre préstecs bancaris a la zona euro indica que el creixement del crèdit continua tenint el suport de l'increment de la demanda i per la relaxació dels criteris d'aprovació, en particular dels préstecs a llars. A més, els costos de finançament de les societats no financeres de la zona euro continuen essent favorables, i els tipus d'interès del crèdit bancari concedit a aquestes societats es mantenen en nivells propers als seus mínims històrics.

Banc Central

El Consell de Govern decidirà mantenir sense variació els tipus d'interès oficials al llarg del 2018, i segueix esperant que romanguin en els nivells actuals durant un període prolongat, que superarà amb escreix l'horitzó de les compres netes d'actius. En relació amb les mesures de política monetària no convencionals, el Consell de Govern va confirmar la seva intenció de continuar amb les compres netes d'actius a l'actual ritme mensual de 30 mil milions d'euros fins al final de setembre del 2018, o fins a una data posterior si fos necessari i, en tot cas, fins que el Consell de Govern observi un ajust sostingut de la sendera d'inflació que sigui compatible amb el seu objectiu d'inflació. A més, el Consell de Govern va reiterar que l'Eurosistema continuarà reinvertint els pagaments de principal dels valors adquirits en el marc del programa de compra d'actius a mesura que vagin venent durant un període prolongat una vegada finalitzades les seves compres netes d'actius i, en tot cas, durant el temps que sigui necessari.

Al Regne Unit esperem que el creixement del PIB real continuï essent feble el 2018 (+1,7 %), encara que resistent. L'activitat econòmica va experimentar un repunt moderat en la segona meitat del 2017, després de desaccelerar-se considerablement en la primera meitat de l'any. De cara al 2018, l'impuls procedent del creixement més gran de la demanda exterior neta, i una lleugera recuperació de la inversió, contribuiran a la capacitat de resistència del creixement del PIB real en aquest país.

Estats Units

Principals previsions macroeconòmiques

Estimem un creixement del PIB real per al 2017 de l'ordre del 3 %, amb una inflació general per al conjunt de l'any del 2,2 % i una taxa de desocupació del 4 %.

L'impacte macroeconòmic de la reforma fiscal als Estats Units

El president dels Estats Units, Donald Trump, va aconseguir una important victòria legislativa amb la promulgació de la Llei de l'ocupació i de retallades d'impostos (Tax Cuts and Jobs Act) el 22 de desembre del 2017. Aquesta reforma fiscal, que va entrar en vigor l'1 de gener del 2018, suposa una important transformació del sistema tributari nord-americà i comporta un nombre considerable de canvis. Entre les principals disposicions de la llei hi ha les següents: i) una reducció permanent, del 35 % al 21 %, del tipus impositiu de l'impost de societats, al mateix temps que es permet deduir íntegrament de la base imposable d'aquest impost les inversions durant un període de cinc anys, després del qual la deducció s'eliminarà gradualment; ii) una simplificació temporal i una reducció de l'impost sobre la renda de les persones físiques, així com un augment de la deducció per fills; iii) una rebaxa de l'impost sobre la renda per als propietaris de petites empreses, i iv) l'eliminació de la tributació de la majoria de les rendes empresarials obtingudes a l'estranger per accionistes d'empreses nord-americanes, la qual cosa suposa un canvi cap a un sistema territorial «híbrid» amb un impost de transició extraordinari sobre els beneficis no gravats, del 15,5 % per a actius líquids i del 8 % per a actius il·líquids. Aquest sistema territorial es complementa amb mesures per limitar l'erosió de les bases imposables i un impost mínim aplicable a algunes operacions d'empreses nord-americanes a l'estranger.

En general, la reforma proporcionarà un estímul fiscal significatiu a l'economia nord-americana el proper decenni. El Joint Committee on Taxation estima que l'efecte estàtic net de l'estímul fiscal sobre les persones físiques i les empreses ascendirà al voltant d'1,46 bilions de dòlars dels EUA en deu anys, o el 0,7 % del PIB per any, de mitjana. Els efectes més importants en la recaptació tributària es produeixen fins al 2025, principalment perquè la major part de les disposicions que afecten les persones físiques queden sense efecte després d'aquest any i perquè els efectes en els ingressos derivats de les disposicions que afecten les empreses nord-americanes també disminueixen amb el temps a causa de l'eliminació gradual de la deducció extraordinària per inversions.

La principal font directa de generació d'ingressos arran de la reforma és l'impost extraordinari sobre els beneficis obtinguts per les multinacionals nord-americanes a l'estranger, que diferien el pagament d'impostos fins a la seva repatriació als Estats Units. S'espera que la pèrdua d'ingressos resultant de les retallades impositives quedi parcialment compensada per l'aplicació d'impostos addicionals a les rendes que les multinacionals nord-americanes obtenen a l'estranger.

És probable que, en conjunt, l'estímul fiscal proporcionat per la reforma impulsi l'activitat econòmica nord-americana, encara que també podria agreujar els desequilibris pressupostaris.

Japó

S'espera que l'activitat econòmica continuï essent relativament sòlida a curt termini, i que es beneficiï de l'actual impuls positiu i de l'orientació acomodaticia de la política monetària. No obstant això, a més llarg termini es preveu que el creixement experimenti una desacceleració gradual. A part del menor suport de la política fiscal i d'una capacitat productiva sense utilitzar que s'està reduint amb rapidesa, la desacceleració prevista també reflectirà l'impacte (cada vegada més petit) de la inversió en infraestructures relacionades amb els Jocs Olímpics del 2020.

Política monetària

Els membres del Consell del BoJ reafirmen la postura actual de la política monetària. El Resum d'Opinions de la reunió del 8-9 de març va mostrar que les discussions sobre l'economia es van mantenir en gran manera optimistes, encara que van incorporar-hi riscos relacionats amb la recent volatilitat del mercat i la fortalesa del ien. És probable que la inflació de l'IPC continuï avançant cap al 2 % (les negociacions salarials anuals estan en el centre d'atenció), però diversos comentaris van reafirmar l'opinió que s'ha de mantenir una forta relaxació monetària per aconseguir la meta del 2 % en la inflació, cosa que, ara com ara, veiem molt lluny. D'altra banda, el Parlament del Japó va votar per aprovar el governador Kuroda per a un segon mandat de cinc anys. Masazumi Wakatabe i Masayoshi Amamiya també van ser nomenats com a sotsgovernadors. Recordem que Wakatabe és considerat un defensor vocal de la relaxació, mentre que Amamiya ha advertit prèviament contra una sortida prematura de la política. Això, juntament amb el compromís reiterat del governador Kuroda amb la política monetària ultraflexible, ens fa pensar en el manteniment d'aquesta política monetària expansiva al Japó durant tot el 2018.

Tensions comercials amb els EUA

El ministre de Comerç demana calma en relació amb els aranzels nord-americans, tot afirmant que hi ha una «gran possibilitat» que alguns productes japonesos d'acer i alumini siguin eximits de les noves tarifes nord-americanes, ja que no són ràpidament reemplaçables. El Japó exporta al voltant de 2 milions de tones de productes d'acer a l'any als Estats Units, cosa que representa només el 5 % de les exportacions totals d'acer del Japó, però els seus fabricants d'acer estan profundament preocupats que els aranzels nord-americans puguin provocar represàlies i desencadenar una guerra comercial.

Quant a l'esperada pujada salarial, una enquesta del Nikkei va descobrir que al voltant del 70 % de les empreses elevaria el salari base mensual aquest any, i d'aquestes, el 74 % preveu increments més grans que l'any passat. No obstant això, encara que el primer ministre Abe ha implorat a les empreses que augmentin els salaris en almenys un 3 %, l'enquesta va mostrar que els augments salarials en el 69 % de les empreses enquestades seran de prop del 2 %.

Xina

A la Xina, l'activitat continua la seva expansió a un ritme vigorós, a causa de la fortalesa del consum i un mercat de l'habitatge encara puixant. Les perspectives a curt termini estan dominades pel fet que les autoritats han considerat prioritària l'estabilitat del creixement i la reducció dels riscos financers. A mitjà termini, la hipòtesi és que es continuaran aplicant reformes estructurals de manera gradual, la qual cosa resultarà en una desaceleració ordenada del creixement cap a la zona del 6,5 % el 2018.

Remodelació en el Govern

Al Banc Popular de la Xina, Yi Gang és promogut per succeir Zhou Xiaochuan. Doctorat per la Universitat d'Illinois, és probablement el candidat més adequat per comunicar les intencions del PBOC als mercats. El pas sembla una acció encaminada a satisfer els mercats, i envia un missatge clar que Xi respecta el professionalisme i que la direcció de la política monetària es mantindrà sense canvis. Yi ha administrat efectivament el PBOC dia a dia i sembla plenament conscient de les prioritats de la institució, com completar el procés de liberalització en la fixació de les taxes d'interès i en el tipus de canvi en la divisa. Es farà càrrec d'un banc central més poderós, i que acaba d'assegurar-se l'autoritat per redactar regulacions clau per als sectors bancari i de les assegurances. Això hauria de minimitzar les possibilitats que la política del banc central es vegi frustrada per altres organismes reguladors. El nou equip econòmic emfatitza la continuïtat en la política interna i la capacitat de projectar els interessos de la Xina a l'exterior. El nou viceprimer ministre, Liu He, va assumir iniciatives com la reforma de la banda de l'oferta i l'eliminació de riscos financers. És probable que dirigeixi el Comitè d'Estabilitat Financera i Desenvolupament per supervisar tots els reguladors financers. El nou vicepresident, Wang Qishan, excap de la campanya anticorrupció de Xi, s'encarregarà de les relacions econòmiques cada vegada més tibants entre la Xina i els EUA. La cartera del Ministeri de Finances va ser per a Liu Kun, enfocat principalment en temes com la promoció de programes d'associacions publicoprivades, així com la reducció de tarifes i

impostos i la reforma del pressupost (compres governamentals per minimitzar els casos de corrupció).

Tensions comercials amb els EUA

La Xina s'enfronta a desafiaments importants per reduir el superàvit comercial amb els Estats Units. Preveiem més accions comercials per part de l'Administració Trump, amb anuncis de retallades proteccionistes. De fet, Trump està tractant d'imposar aranzels sobre importacions xineses valorades en 60 mil milions, i creiem que aquestes mesures s'enfocaran en els sectors de la tecnologia i les telecomunicacions, si bé hi ha arguments per a la calma:

1) els acords comercials no determinen les balances comercials i els augments de tarifes individuals tenen poc impacte econòmic; 2) les tarifes anunciades per als metalls van ser força menys dures que les amenaces originals, en època de campanya; i, a més, hem vist exclusions automàtiques per al Canadà, Mèxic, la UE, Corea, el Brasil, etc., i la possibilitat d'altres exempcions; 3) les autoritats xineses estan buscant mantenir un acord estratègic sobre els moviments comercials del president Trump.

No obstant això, en contemplar un horitzó de temps més llarg, hi ha qüestions que mereixen total atenció: 1) la renúncia de l'assessor econòmic Gary Cohn i l'aparent ascendència de la facció més bel·ligerant dins la Casa Blanca (Trade Warriors i l'equip de seguretat nacional), sumades a la celebració el 2018 de les *mid-term elections*, fan que sigui gairebé segur que vegem accions proteccionistes addicionals; 2) la principal política promulgada pel Govern de Trump (dèficits més alts) conduirà a un dèficit comercial més ampli, la qual cosa podria generar noves frustracions que alimentin noves respostes proteccionistes.

Amb tot, la Xina s'enfronta a dificultats creixents per retallar el seu dèficit comercial amb els Estats Units. Un obstacle clau és que el seu superàvit de compte corrent ja ha caigut al 2,4 % del PIB des del 9,9 % del 2007.

Índia

Encara que el desenvolupament a l'Índia no aconseguirà tenir el mateix impacte global que la Xina va tenir al seu dia, les perspectives continuen essent molt encoratjadores. Les reformes laborals i agràries, sumades a les reformes implementades fins ara, podrien col·locar l'Índia en el primer quartil d'experiències de desenvolupament entre les economies emergents, i el que és més important, deixa l'Índia en el camí per convertir-se en el millor mercat emergent en la propera dècada. L'Índia ja contribueix amb el 10 % del creixement global, i això podria elevar-se fins al 20 % en la propera dècada, segons els experts. Dit això, serà difícil per a l'Índia igualar les taxes de creixement experimentades en el passat per la Xina.

El salt de l'Índia en el rànquing de «facilitat per fer negocis» del Banc Mundial, del lloc 142 el 2015 al 100 el 2018, demostra que s'està progressant. Tanmateix, fins ara, això no ha tingut l'impacte esperat, ja que la participació de les manufactures en el PIB continua essent un decebedor 16 %, molt per sota de l'objectiu del Govern del 25 %. A més, la participació de l'Índia en les exportacions mundials de mercaderies llanguex per sota del 2 %.

Encara que les exportacions de l'Índia com a percentatge del PIB ja són equivalents a les de la Xina en aquesta etapa, és poc probable que arribin als nivells que la Xina va tenir en els seus anys d'auge, atesa la falta de reformes per augmentar la competitivitat en les àrees de manufactura.

Les perspectives econòmiques de l'Índia a curt termini són relativament optimistes. El consum de les llars sembla haver-se recuperat d'una manera impressionant després de la desmonetització, així com el consum del Govern (amb uns pressupostos més generosos per al 2018), i també haurien de donar suport al creixement, especialment perquè la política fiscal es relaxarà abans de les eleccions generals del proper any. La taxa de creixement potencial assolible a l'Índia podria elevar-se al 7 %.

Però, més enllà del curt termini, les perspectives de creixement de l'Índia depenen de la capacitat del Govern per impulsar reformes estructurals pendents. En particular, en les àrees del mercat laboral, adquisició de terres i manufactura. Si bé s'ha de reconèixer que hi ha hagut èxits notables en l'agenda de reformes (com la introducció de l'impost únic sobre béns i serveis, el nou codi d'insolvència i bancarrota, o el programa de recapitalització bancària) que ajudaran a impulsar el potencial productiu de l'Índia a llarg termini, el Govern de Modi no ha mostrat gaire voluntat de tirar endavant mesures per abordar les limitacions laborals i de la terra (principalment, a causa de les dificultats polítiques per implementar reformes en aquestes àrees). La falta de reformes en aquestes àrees, finalment, pot evitar que l'Índia iguati les taxes de creixement de les economies emergents amb millors resultats en les últimes dècades.

L'Índia és un país d'enorme potencial, on alguns estats i sectors ho estan fent millor que d'altres. L'embranchada per localitzar la producció està prenent el vol: l'impost sobre béns i serveis (GST, per les sigles en anglès, Goods and Services Tax) és positiu per als fabricants organitzats. Les inversions estrangeres han passat de l'1,1 % a l'1,7 % del PIB, i són crítiques per elevar els estàndards al llarg de la cadena de valor. La infraestructura ha millorat enormement, però encara hi ha molt per fer. La burocràcia continua essent una càrrega, però molt menys del que va arribar a ser. La terra privada és encara difícil de comprar, però la terra industrial està fàcilment disponible en parcs industrials estatals.

Com a aspecte negatiu, destaquem la recent turbulència observada en alguns dels bancs públics, que afectarà el cycle de crèdit i inversió, que es veurà retardat durant un temps.

Amèrica Llatina

Al Brasil, l'inici de l'any ha ofert escasses novetats quant als titulars polítics en relació amb les eleccions presidencials del 2018. L'expresident, Lula, segueix apel·lant a instàncies superiors del poder judicial per evitar la presó, però amb clarament menys possibilitats d'èxit ara. El grup restant de candidats està treballant per consolidar les seves candidatures. El 7 d'abril és la data límit perquè els ministres actuals i els membres de l'executiu deixin els seus mandats si volen disputar les eleccions. Malgrat la gran impopularitat, el president Michel Temer està disposat a buscar la reelecció, segons les notícies locals. Aquest moviment es podria

veure com un mecanisme per afavorir més tard el candidat de centredreta.

La intervenció federal a l'estat de Rio de Janeiro (que també va aturar la reforma de la seguretat social) és considerada una forma d'abordar el cas de la seguretat pública, encara que fins ara se n'han vist pocs efectes pràctics. Les lectures d'inflació continuen sorprenent positivament, tant al mercat com al mateix Banc Central. L'últim IHPC va arribar a 0,32 % m/m (mes a mes) al febrer, amb una disminució dels preus principals i subjacents. L'energia i els combustibles van ser els principals impulsors. El Banc Central encara té un pronòstic del 4,20 % per a l'IHPC aquest any, mentre que la projecció del mercat mitjà ara se situa en el 3,63 %. És interessant destacar que la pitjor projecció per a l'IHPC per a aquest any és del 4,3%, ja per sota de l'objectiu central del 4,5 %. Per tant, podríem esperar una retallada addicional de 25 punts bàsics en la taxa de política en la propera reunió aquesta setmana, que el portaria a un nou mínim històric del 6,50 %.

Bons senyals per a l'activitat econòmica

Els principals indicadors mostren una expansió en diversos fronts de l'economia. El Markit PMI Composite va pujar a 52,7 punts al febrer, amb guanys equilibrats en les lectures industrials i de serveis. En el sector agropecuari, l'IBGE (Institut Nacional d'Estadística) espera un altre gran any per als cultius de cereals. Mantenim el nostre objectiu de creixement per al PIB 2018 del Brasil en el 3 %.

Bones notícies, també, sobre els ingressos fiscals del Govern central en la primera part de l'any, que han aconseguit 155 mil milions de BRL, en el millor mes des del 2014.

A Mèxic, les últimes enquestes situen el candidat esquerrà López Obrador 10 punts per sobre del seu competidor més proper, Anaya (de la coalició PAN-PRD). L'exministre de Finances, Meade, i candidat del partit del president, Peña Nieto, va caure dramàticament en les enquestes fins a tan sols un 20 % de les preferències.

Les negociacions del TLCAN (7a ronda) van mostrar que només 6 dels 30 capítols de l'acord estan tancats ara com ara i cap d'ells no és crític (relacionat amb els temes més polititzats, com la resolució de disputes o les regles d'origen). El pessimisme va tornar a apoderar-se dels inversors quan les mesures proteccionistes de l'Administració Trump van irrompre a l'escenari.

Quant a la perspectiva econòmica i política del Banc Central, el PIB del 2017 es va revisar a l'alça, tot i que encara es va mantenir a un ritme lent del 2,3 % interanual. De cara al 2018, les despeses de consum domèstic van continuar desaccelerant-se al gener i la producció industrial segueix mostrant creixement interanual negatiu (-0,3 % al gener).

Malgrat aquest escenari exigü, Banxico va seguir augmentant la seva taxa de política monetària en la reunió del febrer fins al 7,50 %. La declaració de Banxico va mostrar que el Comitè de Política Monetària està preocupat per la inflació i va prendre una postura dura. Banxico espera una trajectòria a la baixa en els preus per al 2018, i fixa els seus pronòstics per a l'IPC general entorn de la marca del 4 %-4,5 % (i s'acostarà al seu objectiu a llarg termini del 3 % +/- 1 % el 2019).

El banc central mexicà encara prediu un context econòmic incert de cara al 2018, a causa de la renegociació del TLCAN i les eleccions presidencials. A Andbank fem les projeccions de creixement per al 2018 al voltant del 2,5 %.

Per a l'Argentina, proposem un objectiu de creixement del 2,8 % el 2018. L'economia argentina va créixer un 0,6 % mensual al desembre, i va tancar el 2017 amb un creixement del 2,80 % en termes reals. El creixement econòmic va seguir expandint-se en tots els sectors. No obstant això, en els últims mesos, el país va experimentar una gran sequera que va afectar la producció agrícola (segons el BCR, les estimacions de la collita de soia es van reduir gairebé un 15 %). Això, sumat al fet que el creixement dels salaris reals serà més baix de l'esperat, ens fa baixar el nostre creixement objectiu del PIB real el 2018 del 3,1 % al 2,8 %.

El dèficit fiscal primari va tancar el 2017 en el 3,9 % (millor que l'objectiu oficial del 4,2 % i el 4,3 % registrat el 2016). Si hi sumem els costos financers, el dèficit fiscal global per al 2017 va assolir el 6,1 %. Per primera vegada des del 2003, els ingressos tributaris van créixer a una taxa més alta que les despeses tributàries; aquest és un gran canvi en la trajectòria fiscal de l'Argentina. Mirant cap al 2018, a causa del rendiment superior el 2017, el Govern va prepagar la factura d'energia per al primer trimestre del 2018 amb la finalitat d'alleujar els esforços d'aquest any per assolir l'objectiu. Tenint en compte les mesures ja anunciades pel Govern (noves retallades als subsidis, ajustaments a les pensions, etc.), creiem que s'aconseguirà l'objectiu de dèficit fiscal primari del 3,2 % per al 2018. Fins al moment, fins al febrer del 2018 el dèficit primari va ascendir al 0,10 % del PIB davant el 0,60 % del pressupost. Sembla que l'enfocament del Govern va canviar, reforçant la consolidació fiscal i flexibilitzant el control de la inflació.

El dolorós canvi en els objectius d'inflació, encara que anunciat a la fi de desembre, va tenir un important efecte negatiu en tots els mercats argentins i encara afegeix incertesa sobre com actuarà el Banc Central en el futur. Quant al programa de finançament internacional del Govern argentí, cal destacar que en només dos mesos el Govern va aconseguir cobrir el 42 % de les seves necessitats de finançament per al 2018, i el 75 % de les seves necessitats d'emissió en USD ja estan cobertes. No va ser una sorpresa veure com el 13 de març el ministre de Finances, Luis Caputo, anunciava que l'Argentina no vendrà més bons en USD el 2018. Després de la venda de 9 mil milions d'USD al gener, el Govern ara planeja finançar les necessitats fiscals amb emissions locals.

En matèria de negociacions salarials, s'estan duent a terme negociacions amb diversos sindicats. En general, aquestes negociacions d'inici d'any serveixen d'àncora per a les expectatives d'inflació per a la resta de l'any. Fins ara, les negociacions estan tenint èxit, amb un augment del 15 % en l'acord amb els sindicats de comerç i transport.

En matèria de reformes, el Govern argentí ha tingut un paper relativament digne, en haver aprovat reformes en les àrees tributàries, com la Llei de responsabilitat fiscal i la reforma de les pensions (d'una

manera molt modesta). Queda pendent la reforma laboral. El Govern està negociant amb els principals sindicats per arribar a un acord. L'estratègia del Govern va canviar i s'ha decidit intentar aprovar la llei accelerant-ne parcialment algunes parts en les quals hi ha consens. També queda pendent encara la reforma dels mercats de capitals, en la qual l'objectiu és promoure eines per facilitar el finançament de les PIME.

Perspectives per als mercats financers el 2018

Mercats de renda fixa

En l'actual context d'expansió econòmica, els rendiments del deute sobirà han augmentat en els primers compassos del 2018.

Bo del Tresor nord-americà a 10 anys (UST). Nivells clau: compra en nivells superiors al 3 %. Preu raonable: 3,25 %. Nivell mínim justificable: 2,1 %.

El *swap spread* se situa en +3 pb. Perquè aquest marge es normalitzi en +13 pb, amb el tipus *swap* a 10 anys ancorat en l'àrea del 2,2 % (el nostre objectiu d'inflació), el rendiment de l'UST a 10 anys s'hauria de moure cap al 2,07 %.

El pendent de la corba de rendiments dels EUA es va aplanar bruscament a l'inici de l'any. Amb l'extrem curt normalitzant-se cap al 2,25 % per assolir el pendent mitjà de 10 anys (de 175 pb), el rendiment de l'UST a 10 anys s'hauria de moure al 4 %.

Un bon punt d'entrada en l'UST a 10 anys seria quan el rendiment real arribés a l'1 %. Atès el nostre pronòstic de l'IPC del 2,2 %, el rendiment de l'UST hauria d'augmentar al 3,2 % per convertir-se en una recomanació de compra.

Bo del govern alemany a 10 anys. Nivells clau: compra en nivells superiors al 0,9 %. Preu raonable: 1,05 %. Nivell mínim justificable: 0,80 %.

El *swap spread* es fixa ara en els 49 pb. Perquè el diferencial es normalitzi en la zona dels 35 pb, amb la taxa de *swap* ancorada en l'àrea de l'1,40 %, el rendiment del Bund s'hauria de moure cap a l'1,05 % (punt d'entrada).

El pendent de la corba en euros va disminuir a 116 pb. Si l'extrem curt «es normalitza» en l'àrea del -0,50 % per assolir el pendent mitjà de 10 anys (130 pb), el rendiment del Bund s'hauria de moure al 0,80 %.

Bons de govern de mercats perifèrics d'Europa. Nivells (TIR) clau de compra de bons de la perifèria: Espanya, 1,65 %; Itàlia, 2,10 %; Portugal, 2,2 %; Irlanda, 1,10 %, i Grècia, 4,5 %.

Bons de govern de mercats emergents. La nostra visió per a aquests actius és constructiva de cara al 2018. Si bé és cert que hi ha alguns factors de risc que alimenten els dubtes dels inversors pel que fa als mercats de deute emergent, no és menys cert que hi ha arguments favorables, i de tall estructural, que ens fan sentir còmodes en aquests actius.

Entre els factors negatius hi ha els següents: 1) l'enfortiment del dòlar, que històricament ha estat sinònim de «males notícies» per als mercats emergents (recordeu el 1997); 2) els tipus d'interès més alts als EUA no van ajudar en el passat (recordeu el *taper tantrum* dels mercats de renda fixa el 2013), i 3) les perspectives d'un increment del proteccionisme semblen quelcom de «tòxic» per als països emergents mercantilistes.

Pel costat positiu, destaquem: 1) després d'una prudent reconstrucció, la majoria de mercats emergents mostren ara unes balances exteriors més equilibrades (Índia, Brasil, etc.), cosa que les fa menys dependents del finançament extern en dòlars. 2) En episodis passats, les monedes de països de mercats emergents estaven sobrevalorades en general. Avui dia, no obstant això, estan en la seva majoria infravalorades (MEX, TRY, RUB...), cosa que significa que el risc de fugida de capitals és menor. 3) Si els mercats emergents estan ara més sincronitzats amb les economies desenvolupades, cal suposar que els seus actius aguantaran millor un entorn d'ajust monetari als Estats Units. A més, un cert biaix restrictiu addicional en els mercats emergents (causat pels rendiments més alts) pot fins i tot ser útil de cara a contenir

qualsevol risc de reescalfament de les seves economies. 4) Les empreses de mercats emergents depenen d'una manera creixent dels mercats de capitals i menys del sistema financer nacional. El 1997, els préstecs bancaris en USD representaven el 65 % del deute nacional en USD; avui, representen el 54 %. Per tant, els bancs de mercats emergents no estan tan exposats a la volatilitat de l'USD.

Mercats de renda variable

La visió del grup Andbank per als mercats globals de renda variable és d'un optimisme moderat, amb creixements d'un dígit en les places occidentals, i de doble dígit en algun mercat emergent, com el de l'Índia o fins i tot el Brasil. Així doncs, hem establert uns nivells objectiu fonamentals per als principals índexs, basats en les nostres projeccions de creixement en vendes, marges i benefici per acció, fixant al mateix temps una hipòtesi per al múltiple PER raonable i d'acord amb el marc actual de polítiques fiscals expansives i promercat, especialment als EUA. En la taula adjunta mostrem aquests nivells objectiu per a tots els mercats de renda variable, així com els punts d'entrada i de sortida.

Índex	Creixement en	Marge net	BPA
	vendes d'Andbank	d'Andbank	(beneficis per acció)
	2018	2018	2018
USA S&P 500	5,6 %	12,17 %	158,3
Europe - Stoxx Europe 600	5,2 %	8,19 %	25,7
Euro Zone - Euro Stoxx	5,2 %	7,15 %	26,2
Spain IBEX 35	5,0 %	9,13 %	715
Mexico IPC GRAL	7,2 %	8,03 %	2.881
Brazil BOVESPA	7,2 %	10,26 %	5.798
Japan NIKKEI 225.	5,1 %	5,92 %	1.248
China SSE Comp.	7,1 %	8,77 %	248
China Shenzhen Comp	7,3 %	8,67 %	84
India SENSEX	9,2 %	11,06 %	1.717
MSCI EM ASIA (MXMS)	6,8 %	9,59 %	44

Creixement en BPA	Ràtio preu-benefici actual	Ràtio preu-benefici actual	Ràtio preu-benefici des. 2018	ÍNDEX DE PREU ACTUAL	Punt central Rang fonamentals 2018	Resultat esperat fins a punt central 2018
2018	EPS 2017	EPS 2018	EPS 2018			
18,8 %	19,42	16,35	17,15	2.588	2.715	4,9 %
6,6 %	15,26	14,31	16,00	367	411	11,8 %
6,4 %	15,01	14,11	15,75	370	413	11,6 %
4,8 %	13,80	13,17	15,00	9.421	10.729	13,9 %
5,7 %	17,07	16,14	16,80	46.516	48.407	4,1 %
11,6 %	16,24	14,55	14,15	84.377	82.008	-2,8 %
6,6 %	18,34	17,21	18,50	21.481	23.094	7,5 %
7,5 %	13,57	12,63	14,80	3.134	3.672	17,2 %
9,3 %	23,33	21,34	23,00	1.790	1.930	7,8 %
12,1 %	21,59	19,26	21,00	33.066	36.063	9,1 %
8,8 %	14,72	13,53	14,40	589	627	6,4 %

Mercats de matèries primeres

Per al petroli (WTI), el nostre objectiu fonamental se situa entorn dels 45 USD el barril, amb un punt de compra en els 30 USD i de venda en els 60 USD.

Les nostres projeccions es recolzen sobre una sèrie de canvis estructurals en el mercat de l'energia i que apunten a preus baixos a llarg termini.

L'Administració Trump està buscant accelerar el procés d'arrendament i explotació per a l'Arctic National Wildlife Refuge a Alaska (ANWR). David Bernhardt, sotssecretari del Departament de l'Interior, va dir que vol avançar ràpidament en el procés i que les declaracions d'impacte ambiental s'acabin en un any. Una enquesta federal del 1998 va estimar que hi ha entre 4,3 i 11,8 mil milions de barrils de petroli recuperable dins l'ANWR. Això és important, ja que la producció anual de petroli dels Estats Units se situa en 3,5 mil milions de barrils per any, de manera que estem parlant de 2,8 vegades la producció anual de petroli dels Estats Units. Si l'explotació dura 20 anys, estaríem parlant de 175-200 milions de barrils per any, fet que provocaria un augment del 5 %-6 % en la producció de petroli anual dels EUA.

Les energies alternatives estan agafant el relleu. Els productors han de tenir en compte que el valor de les seves reserves ja no ve dictat pel preu del petroli i el volum de les seves reserves, sinó pel temps que poden seguir bombant abans que les energies alternatives facin que el petroli resulti obsolet. A fi de retardar aquest moment tot el que puguin, interessa als productors mantenir el preu del petroli baix el màxim de temps possible (això manté el cost d'oportunitat de les fonts alternatives d'energia el més alt possible).

Els creixents problemes mediambientals portaran a un enduriment gradual de la legislació i els nivells de producció. Els productors són conscients que el valor de les seves reserves depèn del temps que puguin bombar als nivells actuals abans que s'introdueixi una nova regulació més dura inspirada en el respecte pel medi ambient. Per exemple, l'Aràbia Saudita té entre 60 i 70 anys de reserves provades de petroli a l'actual ritme de producció, però amb la creixent preocupació pel canvi climàtic i els problemes ambientals, que seguiran probablement exercint gran pressió en el mercat de combustibles fòssils en les properes dècades, el risc més gran per a Riad és el d'estar assegut sobre una gran quantitat de «reserves encallades» que ja no podria extreure ni vendre. Per tant, és legítim pensar que l'Aràbia Saudita —i els altres productors— té un potent incentiu per obtenir al més aviat possible beneficis econòmics de la majoria de les seves reserves mitjançant el bombament de tant petroli com pugui (encara que només sigui per finançar la construcció d'una economia menys dependent del petroli).

El retorn de l'Iran representa un canvi de joc equivalent a un canvi estructural en el mercat global de l'energia. L'Iran insisteix que se li ha de permetre d'intensificar la seva producció, dels 3,6 milions de barrils diaris actuals a 4 milions. Això implicaria que l'Aràbia Saudita (el productor més important del món) hauria d'assumir en la seva pròpia producció la major part, sinó la totalitat, de les retallades proposades. Això és incompatible amb la condició imposada pels saudites de no perdre quota de mercat en el marc de l'acord.

Els productors de l'OPEP ja no estan en condicions de fixar els preus sense veure's obligats a manipular els volums d'oferta (amb la pèrdua consegüent de quota en favor dels productors no convencionals). En la dècada de 1970 o al principi de la dècada del 2000, el càrter d'exportadors va acordar retallar la producció, i aquest enfocament va funcionar bé, ja que era fàcil defensar la quota de mercat a causa que la principal competència es trobava entre els productors de petroli (sobretot entre l'OPEP i els productors no pertanyents a l'OPEP). Aquest no és el cas avui dia. L'amenaça actual més gran per a qualsevol productor de petroli convencional prové de productors no convencionals i altres fonts alternatives d'energia. La reducció de l'energia produïda a partir del petroli convencional es veurà fàcilment compensada amb un ràpid augment de la producció de petroli d'esquist, la qual cosa significa que els productors de l'OPEP ja no poden fixar-ne els preus.

Els productors de petroli d'esquist estan en condicions d'elevant-ne significativament la producció amb el petroli a 60 USD/barril. Segons l'AIE, un preu de 60 dòlars per al barril seria suficient perquè moltes companyies d'esquist nord-americanes en reprenguessin la producció.

Mercat de divises

EUR/USD. El posicionament especulatiu global (en termes de quantitat de contractes nets) manté la posada a la baixa per a l'USD al principi del 2018. Els curts nets en USD es mantenen en l'àrea del valor nominal de -24 mil milions d'USD. Aquestes posicions curtes en USD són històriques i van encaminades a finançar posicions llargues en EUR (ja valorades en +21 mil milions d'USD). Aquest posicionament és estadísticament significatiu (prop de 2 sigmes en relació amb el nivell mitjà vist en els últims 3 anys), la qual cosa fa que l'USD curt continuï essent la posició més concorreguda globalment. El posicionament en EUR representa la contrapart del que es veu en l'USD, amb una posició llarga neta de +21 mil milions d'USD. Aquest posicionament en EUR representa una sobreponderació de +1,9 sigma sobre una base z de tres anys, la qual cosa suggereix que l'EUR està sobrecomprat en comparació dels estàndards històrics.

La nostra anàlisi tècnica dins el Comitè d'Inversions va indicar tres coses molt importants: 1) l'EUR/USD s'enfronta a una resistència molt important en 1,26; 2) aquest nivell de resistència hauria de funcionar bé (com ho va fer en el passat), per tant, creiem que l'EUR no creuarà aquesta resistència; 3) després d'això, l'EUR/USD tornarà al rang a mitjà termini, primer cap a 1,15 (aquest any, d'acord amb aquesta anàlisi) i després cap a nivells més baixos.

La nostra discussió més fonamental va donar com a resultat una conclusió àmplia: l'USD ofereix valor en els nivells actuals.

A continuació, es mostra la taula amb els objectius fonamentals a mitjà termini per als principals encreuaments.

Classe d'actiu: Fix

4.

INFORME D'AUDITORIA

Informe d'auditoria



KPMG, SLU
Edifici Centre de Negoci
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 6
AD700 Escaldes-Engordany
Principat d'Andorra

Informe de l'Auditor Independent d'acord amb Normes Internacionals d'Auditoria

Als Accionistes d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA (el "Banc") i societats dependents (el "Grup"), que comprenen l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre del 2017, l'estat de resultats consolidat, l'estat de resultat global consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, així com les notes explicatives dels comptes anuals consolidats que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

Segons la nostra opinió els comptes anuals consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes materials, la imatge fidel de la situació financera del Grup a 31 de desembre del 2017, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual finalitzat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea (NIIF-UE).

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA). 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 consolidats* del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb el Codi d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat de l'International Ethics Standards Board for Accountants (Codi d'Ètica de l'IESBA), i hem complert la resta de responsabilitats d'ètica de conformitat amb el Codi d'Ètica de l'IESBA.

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

Paràgraf d'èmfasi

Parem esment a allò senyalat en la nota 2(b) de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts, en la qual s'indica que els comptes anuals consolidats de l'exercici 2017 adjunts són els primers que el Grup prepara aplicant les NIIF-Andorra i les NIIF-UE. Fins ara, el Grup preparava els comptes anuals consolidats d'acord amb el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà. Conseqüentment, les dades referides a l'exercici 2016, que es presenten en els comptes anuals consolidats de l'exercici 2017 adjunts, difereixen dels continguts en els comptes anuals consolidats formulats de l'exercici 2016 aprovats per la Junta General d'Accionistes amb data 27 d'abril del 2017 i que van ser elaborats d'acord amb el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà aleshores vigent. A la nota 41 de la memòria dels comptes anuals consolidats adjunts es detallen els principals efectes que les diferències entre les dues normatives han tingut sobre els estats de situació financera consolidats a l'1 de gener i al 31 de desembre de 2016, sobre el patrimoni net consolidat a l'1 de gener i al 31 de desembre de 2016, així com sobre els resultats consolidats de l'exercici 2016 del Grup. La nostra opinió no ha estat modificada en relació amb aquesta qüestió.

Responsabilitats dels administradors en relació amb els comptes anuals consolidats

Els administradors són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats adjunts de forma que expressen la imatge fidel de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i del control intern que els administradors considerin necessari per permetre la formulació dels comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, deguda a frau o error. Tal i com es menciona en la nota 2(b) dels comptes anuals consolidats adjunts i d'acord amb allò previst en el Decret pel qual s'aprova el nou marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, els administradors del Grup també manifesten que els comptes anuals consolidats adjunts compleixen amb les NIIF-UE.

En la formulació dels comptes anuals consolidats, els administradors són responsables de la valoració de la capacitat del Grup per a 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 el Grup o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi altra alternativa realista.

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

Els nostres objectius són obtenir una seguretat raonable que els comptes anuals consolidats en el seu conjunt estan lliures d'incorrecció material, deguda a 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 les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden ser degudes a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals consolidats.

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. També:

- Identifiquem i avaluem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, deguda a 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 per frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material deguda a error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb l'objectiu 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 del Grup.
- Avaluem si les polítiques comptables aplicades són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors.
- Concloem sobre si és adequada la utilització, pels 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 puguin generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, es requereix que portéssim l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expresséssim 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, fets o condicions futurs poden ser causa del fet que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels comptes anuals consolidats, inclosa la informació revelada, i si els comptes anuals consolidats representen transaccions i esdeveniments subjacents d'una manera que aconseguen expressar la imatge fidel.

Comuniquem amb els responsables del govern del Grup en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i els descobriments significatius de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

KPMG, SLU



Albert Rosés Noguera
31 de març del 2018

5.

**ESTATS
FINANCERS
GRUP
ANDBANK**

ESTATS FINANCERS CONSOLIDATS

Estats de situació financera consolidats: Actiu
 Estats de situació financera consolidats: Passiu
 Estats de situació financera consolidats: Patrimoni net
 Estats de resultats consolidats
 Estats de resultat global consolidats
 Estats de canvis en el patrimoni net consolidats
 Estats de fluxos d'efectiu consolidats

NOTES DE LA MEMÒRIA CONSOLIDADA

1. Naturalesa, activitats i composició
2. Bases de presentació dels comptes anuals consolidats
 - a) Compliment de les NIIF adoptades pel Govern d'Andorra
 - b) Bases d'elaboració dels comptes anuals consolidats
 - c) Moneda funcional i de presentació
 - d) Estimacions comptables rellevants i hipòtesis i judicis rellevants en l'aplicació de les polítiques comptables
 - e) Nous pronunciaments de les NIIF
3. Principis comptables i normes de valoració rellevants
4. Distribució de Resultats
5. Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista
6. Actius i passius financers mantinguts per negociar
7. Actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats
8. Actius financers disponibles per a la venda
9. Préstecs i comptes a cobrar
10. Inversions mantingudes fins al venciment
11. Derivats- Comptabilitat de cobertures i Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès
12. Inversions en dependents, negocis conjunts i associades
13. Actius Tangibles
14. Actius Intangibles
15. Actius i passius per impostos
16. Altres actius i passius
17. Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda
18. Passius financers a cost amortitzat
19. Provisions
20. Fons propis
21. Altres resultats globals acumulats
22. Exposicions fora del balanç
23. Operacions per compte de tercers
24. Ingressos i despeses per interessos
25. Ingressos per dividendes
26. Ingressos per comissions
27. Despeses per comissions
28. Guanys o pèrdues per actius i passius financers
29. Diferències de canvi, netes
30. Altres ingressos i despeses d'explotació
31. Despeses d'administració
32. Provisions o reversió de provisions
33. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats
34. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers
35. Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes
36. Saldos i transaccions amb parts vinculades
37. Situació fiscal
38. Gestió de riscos
39. Valor raonable dels actius i passius financers
40. Fets posteriors
41. Primera aplicació de les NIIF- UE
42. Compliment de les normes legals

ANNEXOS

Annex I: Societats del Grup Andbank

Estat de situació financera

Milers d'euros

Actiu	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista (nota 5)	1.447.004	1.595.411	936.050
Efectiu	30.119	53.123	50.844
Saldos en efectiu als bancs centrals	929.361	887.800	26.185
Altres dipòsits a la vista	487.524	654.488	859.021
Actius financers mantinguts per negociar (nota 6)	339.490	426.335	497.390
Derivats	80.720	46.401	96.516
Instruments de patrimoni	9.635	199	-
Valors representatius de deute	249.135	379.735	400.874
Préstecs i bestretes	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats (nota 7)	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda (nota 8)	230.468	318.075	877.301
Instruments de patrimoni	27.543	39.626	45.558
Valors representatius de deute	202.925	278.449	831.743
Préstecs i bestretes	-	-	-
Préstecs i comptes a cobrar (nota 9)	1.664.601	1.703.068	1.938.075
Valors representatius de deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	1.664.601	1.703.068	1.938.075
Inversions mantingudes fins al venciment (nota 10)	291.569	449.128	370.495
Valors representatius de deute	291.569	449.128	370.495
Préstecs i bestretes	-	-	-
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	90	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	4.184	4.546	996
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades (nota 12)	2.000	-	-
Actius tangibles (nota 13)	34.788	25.405	23.443
Immobilitzat material	22.385	25.405	23.443
Inversions immobiliàries	12.403	-	-
Actius intangibles (nota 14)	251.284	229.838	210.849
Fons de comerç	157.303	152.918	149.630
Altres actius intangibles	93.981	76.920	61.219
Actius per impostos (nota 15)	31.600	17.735	27.146
Actius per impostos corrents	8.002	6.536	10.138
Actius per impostos diferits	23.598	11.199	17.008
Altres actius (nota 16)	79.197	174.925	382.297
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)	46.965	42.820	42.538
TOTAL ACTIU	4.423.240	4.987.286	5.306.580

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2017.

Estat de situació financera

Milers d'euros

Passiu	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Passius financers mantinguts per negociar (nota 6)	58.088	28.187	62.728
Derivats	58.088	28.187	62.728
Posicions curtes	-	-	-
Dipòsits	-	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-	-
Altres passius financers	-	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat (nota 18)	3.709.259	4.210.464	4.352.621
Dipòsits	3.245.242	3.998.214	4.128.647
Valors representatius de deute emesos	460.894	212.250	223.675
Altres passius financers	3.123	-	299
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	3.089	4.454	964
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	-	-	-
Provisions (nota 19)	40.054	94.391	291.901
Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació	7.331	7.081	7.417
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-	-
Reestructuració	-	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	3.283	-	4.112
Compromisos i garanties concedits	1.099	761	1.461
Altres provisions	28.341	86.549	278.911
Passius per impostos (nota 15)	25.027	16.385	35.383
Passius per impostos corrents	15.097	4.020	10.949
Passius per impostos diferits	9.930	12.365	24.434
Capital social reemborsable a la vista	-	-	-
Altres passius (nota 16)	80.283	155.007	109.094
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
TOTAL PASSIU	3.915.800	4.508.888	4.852.691

Estat de situació financera

Milers d'euros

Patrimoni net	31/12/2017	31/12/2016	01/01/2016
Capital (nota 20)	78.842	78.842	78.842
Capital desemborsat	78.842	78.842	78.842
Capital no desemborsat exigit	-	-	-
Prima d'emissió (nota 20)	73.441	73.441	73.441
Instrumentos de patrimoni emesos diferents del capital	-	-	-
Altres elements de patrimoni net	-	-	-
Altres resultats globals acumulats (nota 21)	(1.810)	695	-
Elements que no es reclassificaran a resultats	-	-	-
Actius tangibles	-	-	-
Actius intangibles	-	-	-
Guanyos o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(1.810)	695	-
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-	-
Conversió de divises	-	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	(1.810)	695	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda.	-	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guanyos acumulats (nota 20)	375.208	341.595	326.613
Reserves de revalorització (nota 20)	1.942	1.942	1.942
Ajustos per valoració	-	-	-
Altres reserves (nota 20)	(58.338)	(63.018)	(80.420)
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades	37.755	30.946	(80.420)
Altres	(96.093)	(93.964)	-
(-) Accions pròpies	(1.605)	(1.605)	(1.262)
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	39.153	44.642	54.048*
(-) Dividends a compte	-	-	-
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	607	1.864	685
Altres resultats globals acumulats	607	1.864	685
Altes partides	-	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	507.440	478.398	453.889
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	4.423.240	4.987.286	5.306.580

*Es presenta en "Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant" a efectes comparatius, ja que forma part de les reserves del patrimoni net.

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2017.

Estat de resultats consolidats

Milers d'euros

Estat de resultats	31/12/2017	31/12/2016
Ingressos per interessos (nota 24)	52.373	74.697
(Despeses per interessos) (nota 24)	(23.344)	(36.793)
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-
Ingressos per dividendes (nota 25)	272	195
Actius financers mantinguts per negociar	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	272	195
Ingressos per comissions (nota 26)	187.114	189.583
(Despeses per comissions) (nota 27)	(40.147)	(42.227)
Guany o pèrdua en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	3.539	1.930
Actius financers disponibles per a la venda	3.539	1.930
Guany o pèrdua per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets (nota 28)	27.467	54.060
Guany o pèrdua per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-
Guany o pèrdua resultants de la comptabilitat de cobertures, nets (nota 28)	49	408
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes (nota 29)	12.303	10.546
Guany o pèrdua en donar de baixa en comptes actius no financers, nets	2	-
Altres ingressos d'explotació (nota 30)	7.781	6.371
(Altres despeses d'explotació) (nota 30)	(7.824)	(10.401)
TOTAL RESULTAT D'EXPLOTACIÓ, NET	219.585	248.369
(Despeses d'administració) (nota 31)	(165.034)	(171.963)
(Despeses de personal)	(104.449)	(107.001)
(Altres despeses d'administració)	(60.585)	(64.962)
(Amortització)	(13.440)	(13.578)
(Immobilitzat material)	(4.023)	(4.773)
(Inversions immobiliàries)	-	-
(Altres actius intangibles)	(9.417)	(8.805)
(Provisions o reversió de provisions) (nota 32)	(5.975)	(142)
(Compromisos i garanties concedits)	-	-
(Altres provisions)	(5.975)	(142)

Milers d'euros

Estat de resultats	31/12/2017	31/12/2016
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats) (nota 33)	5.714	(4.326)
(Actius financers a cost)	-	-
(Actius financers disponibles per a la venda)	-	-
(Préstecs i comptes a cobrar)	5.714	(4.326)
(Inversions mantingudes fins al venciment)	-	-
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades)	(771)	(11)
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers) (nota 34)	15	-
(Altres)	15	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes (nota 35)	3.036	(8.110)
GUANYS O PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	43.130	50.239
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	(4.331)	(6.051)
GUANYS O PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	38.799	44.188
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes	-	-
GUANYS O PÈRDUES DE L'EXERCICI	38.799	44.188
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)	354	454
Atribuïbles als propietaris de la dominant	39.153	44.642

Estats de resultat global consolidats

Milers d'euros

Estat de resultat global	31/12/2017	31/12/2016
Guanys o pèrdues de l'exercici	39.153	44.642
Altres resultats globals	(1.810)	695
Elements que no es reclassificaran a resultats	-	-
Actius tangibles	-	-
Actius intangibles	-	-
Guanys o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(2.011)	772
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Conversió de divises	-	-
Guanys o pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	(2.011)	772
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	(2.011)	772
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues	201	(77)
Resultat global total de l'exercici	37.343	45.337
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	-	-
Atribuïble als propietaris de la dominant	37.343	45.337

Estats de canvis en el patrimoni net consolidats

	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements del patrimoni net	Altres resultats globals acumulats	Guany acumulats
Saldo a 31 de desembre de 2016	78.842	73.441	-	-	695	341.595
Efectes de la correcció d'errors	-	--	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2017	78.842	73.441	-	-	695	341.595
Emissió d'accions ordinàries	-	-	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
Exercici o venciment d'altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-	-	-	-
Conversió de deute en patrimoni net	-	-	-	-	-	-
Reducció del capital	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	-	-
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-	(695)	33.613
Augment o disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-
Pagaments basats en accions	-	-	-	-	-	-
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-	-	-
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	-	(1.810)	-
Saldo a 31 de desembre de 2017	78.842	73.441	-	-	(1.810)	375.208

Milers d'euros

	Reserves de revalorització	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Interessos minoritaris		Total
						Altres resultats globals acumulats	Altres partides	
	1.942	(63.018)	(1.605)	44.642	-	1.864	-	478.398
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.942	(63.018)	(1.605)	44.642	-	1.864	-	478.398
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	(5.000)	-	-	-	(5.000)
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	6.724	-	(39.642)	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	(2.044)	-	-	-	(1.257)	-	(3.301)
	-	-	-	39.153	-	-	-	37.343
	1.942	(58.338)	(1.605)	39.153	-	607	-	507.440

Estats de canvis en el patrimoni net consolidats

	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements del patrimoni net	Altres resultats globals acumulats	Guany acumulats
Saldo a 31 de desembre de 2015	78.842	73.441	-	-	-	343.467
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-	(16.855)
Saldo a 1 de gener de 2016	78.842	73.441	-	-	-	326.612
Emissió d'accions ordinàries	-	-	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-	-	-
Exercici o venciment d'altres instruments de patrimoni emesos	-	-	-	-	-	-
Conversió de deute en patrimoni net	-	-	-	-	-	-
Reducció del capital	-	-	-	-	-	-
Dividends	-	-	-	-	-	-
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del patrimoni net al passiu	-	-	-	-	-	-
Reclassificació d'instruments financers del passiu al patrimoni net	-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-	-	24.410
Augment o disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	-	-	-	-	-	-
Pagaments basats en accions	-	-	-	-	-	-
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-	-	(9.427)
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	-	695	-
Saldo a 31 de desembre de 2016	78.842	73.441	-	-	695	341.595

Milers d'euros

Reserves de revalorització	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	(-) Dividends a compte	Interessos minoritaris		Total
					Altres resultats globals acumulats	Altres partides	
1.942	(80.421)	-	54.048	-	-	-	471.319
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	(1.262)	-	-	685	-	(17.432)
1.942	(80.421)	(1.262)	54.048	-	685	-	453.887
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	(22.117)	-	-	-	(22.117)
-	-	(343)	-	-	-	-	(343)
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	7.521	-	(31.931)	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	9.882	-	-	-	-	-	1.634
-	-	-	44.642	-	1.179	-	45.337
1.942	(63.018)	(1.605)	44.642	-	1.864	-	478.398

Estat de fluxos d'efectiu

Milers d'euros

	2017	2016
A) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	(528.250)	799.331
Resultat de l'exercici	39.152	44.642
Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	11.436	25.883
Amortització	13.440	13.578
Altres ajustaments	(2.004)	12.305
Augment / disminució net dels actius d'explotació	230.956	857.407
Actius financers mantinguts per negociar	90.709	71.056
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	85.596	561.827
Préstecs i comptes a cobrar	20.188	213.065
Altres actius d'explotació	34.463	11.459
Augment / disminució net dels passius d'explotació	(804.773)	(114.832)
Passius financers mantinguts per negociar	25.946	(34.541)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	(749.850)	(130.432)
Altres passius d'explotació	(80.869)	50.141
Cobraments / Pagaments per impost sobre els guanys	(5.021)	(13.769)
B) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	136.200	(105.786)
Pagaments	(33.699)	(115.217)
Actius tangibles	(2.837)	(6.735)
Actius intangibles	(26.478)	(27.794)
Inversions en negocis conjunts i associades	(4.384)	-
Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	(1.847)
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	-	(208)
Inversions mantingudes fins al venciment	-	(78.633)
Altres pagaments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
Cobraments	169.899	9.431
Actius tangibles	1.019	208
Actius intangibles	-	-
Inversions en negocis conjunts i associades	-	-
Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	11.320	9.223
Inversions mantingudes fins al venciment	157.560	-
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
C) FLUXOS D'EFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	243.644	(34.184)
Pagaments	(5.000)	(34.184)
Dividends	(5.000)	(22.117)
Valors representatius de deute	-	(11.724)
Amortització d'instruments de patrimoni propi	-	-
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	-	(343)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	-
Cobraments	248.644	-
Valors representatius de deute	248.644	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi	-	-
Alienació d'instruments de patrimoni propi	-	-
Altres cobraments relacionats amb activitats de finançament	-	-
D) EFECTE DE LES VARIACIONS DELS TIPUS DE CANVI	-	-
E) AUGMENT (DISMINUCIÓ) NET DE L'EFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	(148.406)	659.361
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	1.595.411	936.050
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	1.447.004	1.595.411

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2017.

Notes als Estats Financers Consolidats 31 de desembre de 2017

Memòria dels Comptes Anuals Consolidats

1. Naturalesa, activitat i composició del Grup

Andorra Banc Agrícola Reig, SA (en endavant, Andbank o "el Banc") és una societat anònima constituïda l'any 1930 segons les lleis andorranes i domiciliada a Escaldes - Engordany (Principat d'Andorra). El Banc té com a objecte social l'exercici de l'activitat bancària segons està definida per la normativa del sistema financer andorrà. Així mateix, podrà realitzar totes les operacions i activitats les accessòries o complementàries de l'objecte social.

A fi d'adaptar-se a la Llei 7/2013 de 9 de maig de 2013, el 28 de juny de 2013, el Consell d'Administració amplià el seu objecte social a totes les activitats que la normativa del sistema financer andorrà permet realitzar a les entitats bancàries operacions i activitats que siguin accessòries o complementàries de l'objecte principal.

El Banc té el seu domicili social al carrer Manuel Cerqueda i Escaler, número 4-6, a Escaldes - Engordany, Principat d'Andorra.

El 10 de maig de 2002, en Junta General Extraordinària i Universal, es va aprovar la modificació de la seva denominació social, fins aleshores Banc Agrícola i Comercial d'Andorra, S.A., per la d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA, amb la corresponent modificació de l'article 1 dels seus estatuts socials.

Andbank és la societat matriu del Grup Andorra Banc Agrícola Reig (d'ara endavant, el Grup Andbank), en el qual s'integren diverses societats detallades en l'Annex I.

Com a part del sistema financer andorrà, el Grup Andbank està subjecte a la supervisió de l'INAF, autoritat del sistema financer andorrà que exerceix les seves funcions amb independència de l'Administració General, i al compliment de determinada normativa local andorrana (vegeu la nota 42).

2. Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

a) Compliment de les NIIF adoptades pel Govern d'Andorra

Els comptes anuals de l'exercici 2017 s'han preparat de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades pel Govern d'Andorra (NIIF-Andorra) que s'estableixen en el Decret de 28 de desembre de 2016, pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà d'acord amb les normes internacionals d'informació financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE), que han estat alhora adoptades per Andorra, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat, de la situació financera consolidada, dels resultats consolidats de les seves operacions, dels seus fluxos d'efectiu consolidats i dels canvis en el patrimoni net consolidat d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA i Societats Dependents a 31 de desembre de 2017 d'acord amb l'esmentat marc.

Els presents comptes anuals també han estat formulats d'acord amb les NIIF-UE vigents a la data de tancament.

Les Normes Internacionals d'Informació Financera són les Normes i Interpretacions emeses pel Consell de Normes Internacionals de Comptabilitat (IASB en les seves sigles en anglès). Aquestes normes comprenen:

- Les Normes Internacionals d'Informació Financera (en endavant NIIF)
- Les Normes Internacionals de Comptabilitat (en endavant NIC)
- Les Interpretacions CINIIF (en endavant CINIIF); i
- Les Interpretacions del SIC (en endavant SIC)

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2017 són els primers que s'han preparat d'acord amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE i, en conseqüència, s'ha aplicat la NIIF 1 "Adopció per primera vegada de les Normes Internacionals d'Informació Financera".

Els comptes anuals consolidats del Grup Andbank es preparaven anteriorment seguint els models establerts en el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà (en endavant PCSFA), aprovat pel Govern d'Andorra el 19 de gener de 2000. Aquesta normativa difereix de les NIIF-Andorra i les NIIF-UE. Amb la finalitat de complir amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE, els administradors han modificat diversos mètodes de comptabilització, mesurament i consolidació, prèviament aplicats segons els PCSFA.

La nota 41 conté una conciliació i descripció de l'efecte de la transició de la normativa andorrana anterior a les NIIF-Andorra i les NIIF-UE.

b) Bases d'elaboració dels comptes anuals

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres comptables d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA i de les entitats incloses en el Grup, utilitzant el principi d'empresa en funcionament.

Per a l'elaboració dels comptes anuals consolidats s'han aplicat els principis comptables i les normes de valoració rellevants que es detallen a la nota 3. No hi ha cap principi comptable obligatori amb un efecte significatiu en l'elaboració dels comptes anuals consolidats que s'hagi, s'hagi deixat d'aplicar. Donat que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2017 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix Grup, en el procés de consolidació s'han introduït ajustos i reclassificacions necessàries per homogeneïtzar entre si aquests principis i criteris i per adequar-los a les NIIF-Andorra i les NIIF-UE aplicades pel Banc.

A 31 de desembre de 2017, els comptes anuals s'han elaborat de conformitat amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE i, d'acord amb aquest marc comptable, s'inclou informació comparativa. La informació

relativa a l'exercici 2016 que s'inclou en aquesta memòria es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius amb la informació de l'exercici 2017 i, per tant, no constitueix els comptes anuals consolidats del Grup Andbank de l'exercici 2017.

Per facilitar la comparació, els estats financers i la informació referida al 2016 s'han reelaborat d'acord amb els nous criteris comptables i normes de presentació segons les NIIF-Andorra i les NIIF-UE.

Els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2016, elaborats d'acord amb el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà, van ser aprovats en la Junta General d'Accionistes celebrada el 27 d'abril de 2017. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup, corresponents a l'exercici 2017, es troben pendents d'aprovació per les seves respectives Juntes Generals d'Accionistes. No obstant això, els administradors de l'entitat estimen que aquests comptes anuals seran aprovats sense canvis significatius.

c) Moneda funcional i de presentació

Les xifres contingudes en els documents que formen aquests comptes anuals consolidats estan presentades en euros, que és la moneda funcional del Banc. Tota la informació financera està expressada en milers d'euros.

d) Estimacions comptables rellevants i hipòtesis i judicis rellevants en l'aplicació de les polítiques comptables

La preparació dels comptes anuals consolidats de conformitat amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE requereix l'aplicació d'estimacions comptables rellevants i la realització de judicis, estimacions i hipòtesis en el procés d'aplicació de les polítiques comptables. En aquest sentit, a continuació es presenta un detall dels aspectes que han implicat un major grau de judici, complexitat o en els quals les hipòtesis i estimacions són significatives per a la preparació dels comptes anuals consolidats:

(i) Estimacions comptables rellevants i hipòtesis

Les principals estimacions realitzades pels administradors del Banc per formular aquests comptes anuals consolidats han estat les següents:

- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i del valor raonable de les garanties que hi estan associades.
- Les pèrdues per deteriorament dels actius tangibles.
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents en venda.
- Les estimacions de vida útil dels actius intangibles.
- Les estimacions pel càlcul de provisions.
- Les hipòtesis utilitzades en els càlculs actuàrials realitzades per valorar els compromisos per pensions i compromisos postocupació. El valor raonable de determinats actius i passius financers no cotitzats o cotitzats en mercats secundaris oficials.

Aquestes estimacions s'han realitzat en funció de la millor informació disponible en la data de preparació d'aquests comptes anuals consolidats, si bé és possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les en pròxims exercicis.

(ii) Judicis rellevants

La informació sobre judicis crítics en l'aplicació de polítiques comptables que tenen un efecte més significatiu sobre els imports reconeguts en els estats financers consolidats es refereix principalment a:

- La determinació del control sobre les participades.

e) Pronunciaments recents de les NIIF

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, les normes, modificacions i interpretacions, més significatives, que han estat publicades per l'IASB i aprovades per a la seva aplicació a la Unió Europea, però que encara resten pendents d'aprovació per a la seva aplicació a Andorra, són les que es detallen a continuació:

Normes i interpretacions pendents d'aprovació per a la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
NIIF 9 Instruments financers	Substitueix els requisits de classificació, valoració, reconeixement i baixa en comptes d'actius i passius financers i baixa en comptes de la NIC 39 Instruments financers*.	1 de gener de 2018
NIIF 15 Ingressos d'activitats ordinàries procedents de contractes amb clients.	Nova Norma de reconeixement d'ingressos que substitueix les següents normes*: <ul style="list-style-type: none"> · NIC 11 Contractes en construcció. · NIC 18 Ingressos ordinaris. · IFRIC 13 Programes de fidelització de clients. · IFRIC 15 Acords per a la construcció d'immobles. · IFRIC 18 Transferències d'actius procedents de clients. · SIC-31 Ingressos ordinaris - Permutes de serveis de publicitat. 	1 de gener de 2018
NIIF 16 Arrendaments	Nova norma d'arrendaments que substitueix la NIC 17 Arrendaments: La norma estableix un model comptable únic per als arrendataris*.	1 de gener de 2019
Modificació de la NIIF 4 Contractes d'assegurances	Aplicació de la NIIF 9 Instruments financers amb la NIIF 4 Contractes d'assegurances*: Aquesta modificació s'emet per abordar les preocupacions originades de les diferents dates de vigència de la NIIF 9 i la nova norma sobre contractes d'assegurances.	1 de gener de 2018
Modificacions a la NIIF 2 Pagaments basats en accions	Estableix requeriments en relació a la classificació i valoració de transaccions amb pagaments basats en accions*.	1 de gener de 2018

*Es permet l'aplicació anticipada amb autorització prèvia de l'INAF. Amb data 21 de març de 2018, el Banc ha rebut l'autorització per part de l'INAF per adoptar, de manera anticipada per a l'exercici 2018, la NIIF 9 i la NIIF 15.

Actualment el Grup està analitzant els possibles impactes que podrien sorgir de l'aplicació d'aquestes normes en els seus criteris comptables, en la informació que cal presentar en els comptes anuals consolidats, així com en els seus procediments i sistemes d'informació. No obstant això, el Grup disposa dels mitjans necessaris per adoptar aquestes normes i eliminem en l'actualitat s'estan analitzant efectes als quals donaran lloc.

D'altra banda, a la data de formulació d'aquests comptes anuals, les normes, modificacions i interpretacions més significatives que han estat publicades per l'IASB però que encara no han estat adoptades per la Unió Europea, ni per Andorra, són les que es detallen a continuació:

Normes i interpretacions pendents d'aprovació per a la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
Modificació de la NIIF 10 Estats financers NIC 28 Inversions en associades i negocis conjunts	Venda o aportació d'actius entre un inversor i la seva associada o negoci conjunt: Quan una societat matriu perd el control d'una subsidiària en una transacció amb una associada o negoci conjunt, hi ha discrepàncies entre la guia existent de consolidació i la comptabilitat de recursos propis. Les modificacions requereixen que el guany total es reconegui quan els actius transferits compleixin amb la definició de "negoci" segons la NIIF 3 Combinacions de negocis.	1 de gener de 2019
Millores en les NIIF Cicle 2014-2016	Introdueixen modificacions menors en les normes següents: <ul style="list-style-type: none"> · NIIF 1 Adopció de les Normes Internacionals d'Informació Financera · NIC 28 Inversions en associades i negocis conjunts. 	1 de gener de 2018
Interpretació CINIIF 22 Transaccions en moneda estrangera i contraprestació anticipada	La interpretació proporciona una guia d'aclariment sobre el tipus de canvi que cal utilitzar en les transaccions que impliquen una contraprestació anticipada en moneda estrangera.	1 de gener de 2018
NIIF 17 Contractes d'assegurances	Estableix els principis que una entitat haurà d'aplicar per comptabilitzar els contractes d'assegurança: Aquesta nova norma substitueix la NIIF 4. La nova norma introdueix un únic model comptable per a tots els contractes d'assegurances i requereix que les entitats utilitzin hipòtesis actualitzades en les seves estimacions.	1 de gener de 2021
Interpretació CINIIF 23 Incerteses fiscals	Incerteses sobre el tractament de l'impost sobre beneficis: Aclareix com cal aplicar els requisits de reconeixement i mesurament de la NIC 12 quan existeix incertesa sobre el tractament d'impostos sobre beneficis.	1 de gener de 2019

Normes i interpretacions pendents d'aprovació per a la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
Modificació de la NIC 40 Propietats d'Inversió	La modificació clarifica els principis per a la realització de transferències a, o de propietat d'inversió quan existeixi un canvi en el seu ús reforçat per l'evidència que s'ha efectuat aquest canvi.	1 de gener de 2018
Modificacions a la NIIF 9 Instruments financers	Característiques de cancel·lació anticipada amb compensació negativa: Permet a les entitats valorar determinats actius financers prepagables amb compensació negativa a cost amortitzat o a valor raonable amb canvi en altres resultats globals acumulats si es compleix una condició específica.	1 de gener de 2019
Millores a les NIIF Cicle 2015-2017	Introdueixen modificacions en les següents normes: <ul style="list-style-type: none"> • NIIF 3 Combinacions de negociis • NIIF 11 Acords conjunts. • NIC 12 Impost sobre els guanys • NIC23 Costos per interessos 	1 de gener de 2019

En la data de formulació d'aquests comptes anuals consolidats, el Grup encara no ha avaluat l'efecte que aquestes normes poden tenir en els seus comptes anuals consolidats, ja que no han estat aprovades pel seu ús a la Unió Europea, ni tampoc a Andorra.

3. Principis comptables i normes de valoració rellevants

a) Combinacions de negociis i principis de consolidació

Els estats financers a 31 de desembre de 2017 i 2016 objecte de consolidació són els corresponents al Grup que han estat preparats per la Direcció del Banc.

L'estat de situació financera consolidada del Grup Andbank comprèn, a més de les dades corresponents a la societat dominant, la informació de les entitats dependents, multigrup i associades. En l'Annex I, es presenta una relació d'aquestes societats.

El procediment d'integració dels elements patrimonials d'aquestes societats es realitza en funció del tipus de control o influència que s'exerceix sobre aquestes societats.

Entitats dependents

El Grup Andbank considera entitats dependents aquelles sobre les quals té el control. La capacitat de control es manifesta quan:

- Disposa del poder sobre la participada.
- Té exposició, o dret, a rendiments variables procedents de la seva implicació en la participada.
- Té capacitat d'utilitzar el seu poder sobre la participada per influir en l'import dels rendiments de l'inversor.

Generalment, els drets a vot proporcionen el poder per dirigir les activitats rellevants d'una entitat participada. Per al seu càlcul es tenen en compte tots els drets a vot, directes i indirectes, inclosos els potencials, com per exemple opcions de compra adquirides sobre instruments de capital de la participada. En determinades

situacions, es pot fer servir el poder per dirigir les activitats sense disposar de la majoria dels drets a vot.

En aquestes situacions es valora si de manera unilateral es té la capacitat pràctica per dirigir les seves activitats rellevants. Entre aquestes activitats rellevants hi ha les financeres, les operatives o les relacionades amb el nomenament i la remuneració dels òrgans de direcció, entre d'altres.

Prèviament a la consolidació, s'homogeneïzen els estats financers de les entitats dependents a les NIF-UE i NIIF Andorra.

Les entitats dependents es consoliden, sense excepcions per raons de la seva activitat, amb les del Grup Andbank mitjançant el mètode d'integració global, que consisteix en l'agregació dels actius, passius i patrimoni net, ingressos i despeses, de naturalesa similar, que figuren en els seus estats de situació financera consolidats de transició individuals. El valor en llibres de les participacions, directes i indirectes, en el capital de les entitats dependents s'elimina amb la fracció del patrimoni net de les entitats dependents que representen. La resta de saldos i transaccions entre les societats consolidades s'eliminen en el procés de consolidació.

Quant a la consolidació dels resultats de les entitats dependents adquirides en l'exercici, es realitza per l'import del resultat generat des de la data d'adquisició. Paral·lelament, els resultats de les entitats dependents que deixen de ser-ho en l'exercici es consoliden per l'import del resultat generat des de l'inici de l'exercici fins a la data en què es perd el control.

Les adquisicions i alienacions, fins i tot quan no impliquen un canvi de control en l'entitat participada, es registren com a operacions

patrimonials, no reconeixen ni pèrdua ni guanys en el compte de pèrdues i guanys. La diferència entre la contraprestació entregada o rebuda i la disminució o augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeixen a reserves.

La NIIF 10 estableix que quan es produeix la pèrdua de control d'una entitat dependent, els actius, passius, interessos minoritaris i altres partides que poguessin estar reconegudes en ajustos per valoració s'han de donar de baixa del balanç consolidat i s'ha de registrar el valor raonable de la contraprestació rebuda, així com de qualsevol inversió romanent. La diferència entre ambdós valors es reconeix en el compte de pèrdues i guanys consolidat.

Negocis conjunts (entitats multigrup)

El Grup Andbank considera entitats multigrup les entitats que no són dependents i que, per un acord contractual, controla juntament amb altres accionistes. En aquestes situacions, les decisions sobre les activitats rellevants requereixen generalment el consentiment unànim dels partícips que comparteixen el control.

Prèviament a la consolidació, s'homogeneïzen els estats financers de les entitats multigrup a les NIIF-UE i Andorra.

Entitats associades

Les entitats associades són aquelles sobre les quals el Grup Andbank, directament o indirectament, exerceix una influència significativa (s'entén com el poder d'intervenir en decisions de política financera i d'explotació d'una entitat sense que hi hagi un control sobre ella) i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa es fa evident, en la majoria del casos, mitjançant una participació igual o superior al 20 % dels drets a vot de l'entitat participada. Si els drets a vot són inferiors al 20 %, la influència significativa es farà evident si es produeix alguna de les circumstàncies assenyalades a la NIC 28. Com a circumstàncies que, habitualment, posen de manifest l'existència de la influència significativa, hi ha tenir representació en el Consell d'Administració, participar en els processos de fixació de polítiques o de la participada, l'existència de transaccions d'importància relativa entre l'entitat i la participada, l'intercanvi de personal directiu o el subministrament d'informació tècnica essencial.

Excepcionalment, no tenen la consideració d'entitats associades aquelles entitats en les quals es mantenen drets a vot en l'entitat participada superiors al 20 %, però en les quals es pugui demostrar clarament que aquesta influència no existeix i, per tant, el Grup Andbank manca de poder per intervenir en les polítiques financeres i operatives.

Prèviament a la consolidació, s'homogeneïzen els estats financers de les entitats associades a les NIIF-UE.

En l'estat de situació financera consolidat del Grup Andbank, les entitats associades es valoren mitjançant el mètode de la participació, és a dir, per la fracció del seu net patrimonial que representa la participació del Grup Andbank en el seu capital, un cop considerats els dividendes percebuts i altres eliminacions patrimonials. En el cas de transaccions amb una entitat associada, les pèrdues i els guanys corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup Andbank en el seu capital. S'imputa en el

compte de resultats del Grup Andbank la part proporcional segons la participació econòmica del resultat de les entitats associades.

El Grup Andbank no ha utilitzat estats financers d'entitats per a les quals s'aplica el mètode de la participació, que es refereixin a una data diferent de la de la societat dominant del Grup Andbank.

Societats del Grup Andbank

En l'Annex 1 s'inclou informació sobre les entitats dependents, multigrup i associades incloses en la consolidació del Grup, i se'n detalla el domicili, el percentatge de la seva participació i l'activitat.

A continuació s'inclou una breu descripció dels fets significatius produïts en les societats del Grup durant els exercicis 2017 i 2016:

LLA Participações Ltda. és la societat hòlding d'un grup de societats brasileres gestores de carteres i societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva. El 51,63 % de les accions de la societat hòlding van ser adquirides pel Grup Andbank el 25 d'octubre de 2011. Durant l'exercici 2015 es va adquirir un 26,31 % adicional del capital social d'aquesta societat. Durant l'exercici 2017 es procedí a la compra del 22,06 % restant, de manera que el Banc és propietari del 100 % de les accions. Així mateix, l'operació ha estat autoritzada per part de l'INAF en data 27 de juliol de 2017.

Amb data 21 de gener de 2014, el Banc sol·licità a l'INAF la seva autorització prèvia per tal de poder adquirir eliminem el 100 % de les accions de Banco Bracce, S.A., que posteriorment canvià de nom a Banco Andbank (Brasil), S.A. Amb data 17 de desembre de 2014, el Banc Central de Brasil (Bacen) va autoritzar aquesta adquisició juntament amb un seguit d'ampliacions de capital en uns 33 milions d'euros entre el 2016 i el 2017.

Adicionalment, el Banc ha constituït una societat no financera que serà la propietària del 100 % de les accions de Banco Andbank Brasil, S.A. anomenada Andbank (Brasil) Holding Financeira Ltda., de la qual el Banc és propietari del 99,99 % de les seves accions. Durant l'exercici 2017, es va procedir a una ampliació de capital de 13,5 milions de reals brasilers.

La societat APW Consultores Financeiros, Ltda. és una societat participada 100% per Andorra Banc Agrícola Reig, SA. Durant l'exercici 2017, el Banc va convertir un préstec de 40 milions de reals brasilers en capital, dels quals 36,3 milions van anar a compensar pèrdues d'exercicis anteriors. Així mateix, l'operació ha estat autoritzada per part de l'INAF en data 17 de juliol de 2017.

Amb data 19 de novembre de 2015, es va signar la compravenda de les accions representatives del 99,99 % del capital social LLA Holding Financeira Ltda., per la filial Banco Andbank (Brasil) S.A., que va passar a ser controlador directe de LLA Holding Financeira Ltda i controlador indirecte de la societat LLA Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios Ltda. Amb data 30 de març de 2016, el Banc Central de Brasil (Bacen), va emetre carta d'aprovació al canvi de control en la societat LLA Holding Financeira Ltda. Així mateix, l'operació ha estat autoritzada per part de l'INAF en data 27 de maig de 2016.

En data de 18 de novembre de 2014 es va signar el contracte per la compravenda del 60 % de l'entitat israeliana Sigma Investment

House, Ltd. (en endavant, Sigma), mitjançant la subscripció del 100 % d'accions de nova creació.

Posteriorment, en dates 11 de juny de 2015 i 30 de juny de 2015, respectivament, es van obtenir a Israel les autoritzacions dels supervisors Israel Securities Authority i Commissioner of the Insurance. Posteriorment, el Consell d'Administració de l'INAF, en reunió del 8 d'octubre de 2015, autoritzà la referida transacció. En data de 24 de novembre de 2015, es va procedir a l'execució del tancament de la referida transacció de compravenda i durant la primera quinzena del mes de febrer de l'any 2016 va finalitzar l'últim tràmit de registre formal de la transacció al corresponent registre mercantil d'Israel.

Sigma és la societat capçalera de quatre societats que desenvolupen activitats diferents a Israel. Sigma és accionista al 100 % de Sigma Mutual Funds Ltd., Sigma Portfolio Management Ltd. i Sigma Premium Ltd. i accionista al 70 % de Sigma Financial Planning Pension Agency (2011) Ltd.

El 12 de juny de 2015 es va constituir la filial AndPrivateWealth Securities, S.A., que és participada al 100 % per la filial Andbank (Panamà), S.A. Es va sol·licitar per a aquesta societat la llicència de Casa de Valors davant la Superintendencia del Mercado de Valores i la Superintendencia de Bancos de Panamà, si bé amb data 5 de gener de 2017 es va comunicar a aquest supervisor la pretensió de desistir de la llicència que havia estat atorgada mitjançant resolució de maig del 2016. En cap moment la societat va iniciar operacions com a Casa de Valors.

El 6 de juliol de 2017, l'INAF "en el seu Consell d'Administració" va acordar l'autorització prèvia per a l'adquisició de la societat de nova creació AB Covered Bonds DAC, a Irlanda, dependent al 100 % del Banc. Aquesta societat fou creada amb la finalitat de comprar una cartera de préstecs hipotecaris d'Andbank (préstecs hipotecaris atorgats pel Banc a clients), per tal de realitzar una emissió a través del programa d'emissió d'EMTN que serà garantida per l'esmentada cartera.

El 27 de maig de 2016, l'INAF va acordar l'autorització prèvia per a l'adquisició de la societat de nova creació AB Financial Products DAC a Irlanda, dependent al 100 % del Banc. Aquesta societat fou creada amb la finalitat de constituir programes d'emissió d'Equity Linked Note i altres productes.

El 23 de novembre de 2017, l'INAF "en el seu Consell d'Administració" va acordar l'autorització prèvia per a la constitució de la societat mercantil de dret andorrà AB Systems, SAU, l'objecte social de la qual és la prestació de serveis en l'àmbit de la informàtica i la tecnologia i la gestió d'actius, mitjançant un programari i maquinari informàtic. En aquest sentit, l'1 de desembre de 2017 el Banc va atorgar l'escriptura de constitució de la referida societat.

b) Instruments financers

Classificació dels actius i passius financers

Els actius financers es presenten en l'estat de situació financera consolidat en les diferents categories en les quals es classifiquen a efectes de la seva gestió i valoració: «Actius financers mantinguts per

negociar», «Actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys», «Actius financers disponibles per a la venda», «Préstecs i comptes a cobrar» i «Inversions mantingudes fins al venciment», excepte que s'hagin de presentar com a «Actius no corrents en venda» o corresponguin a «Efectiu i saldos en efectiu en bancs centrals» o «Derivats de cobertura», que es presenten de manera independent.

Al mateix temps, els passius financers es classifiquen en les següents categories: «Passius financers mantinguts a negociar», «Passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» i «Passius financers a cost amortitzat», excepte que s'hagin de presentar com a «Passius associats amb actius no corrents en venda», o corresponguin a «Ajustos a passius financers per macrocobertures» o «Derivats de cobertura», que es presenten de manera independent.

- Actius i passius financers mantinguts per negociar: està integrada principalment per aquells actius i passius financers adquirits/ emesos amb la intenció de realitzar-los a curt termini o que formen part d'una cartera d'instruments financers, identificats i gestionats conjuntament, per la qual hi ha evidència d'actuacions recents dirigides a obtenir guanys a curt termini. També es consideren carteres de negociació les posicions curtes de valors com a conseqüència de vendes d'actius adquirits temporalment amb pacte de retrocessió no opcional o de valors rebuts en préstec. Per últim, es consideren com a cartera de negociació els derivats actius i passius que no compleixin amb la definició de contracte de garantia financera ni han sigut designats com a instruments de cobertura.

- Actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys: són aquells instruments financers designats pel Grup Andbank en el seu reconeixement inicial, com per exemple els actius o passius financers híbrids que han de valorar-se íntegrament pel seu valor raonable, així com els actius financers que es gestionen conjuntament com a «Passius per contractes d'assegurances» valorats a valor raonable, o amb derivats financers per reduir l'exposició a variacions en el valor raonable, o es gestionen conjuntament amb passius financers i derivats amb la finalitat de reduir l'exposició global del risc de tipus d'interès. En general, en aquesta categoria s'hi inclouen tots aquells actius financers que, en classificar-s'hi, eliminen o redueixen significativament les incoherències en el seu reconeixement o valoració (asimetries comptables). Els instruments financers d'aquesta categoria hauran d'estar sotmesos, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos i resultats, integrat i consistent, que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament. Els actius i passius financers només podran incloure's en aquesta cartera en la data de la seva adquisició o quan s'originin.

- Actius financers disponibles per a la venda: estan integrats pels valors representatius de deute i instruments de capital que no s'han classificat en altres categories.

- Préstecs i comptes a cobrar: inclouen el finançament atorgat a tercers amb origen en les activitats típiques de crèdit i préstec realitzades pel Grup Andbank, els deutes contrets amb aquest Grup per part dels compradors de béns i pels usuaris dels serveis que presta i pels valors representatius de deute no cotitzats o que cotitzen en mercats que no són suficientment actius.

- Inversions mantingudes fins al venciment: recullen els valors representatius de deute negociats en un mercat actiu amb venciment fix i fluxos d'efectiu d'import determinat o determinable, que es té la intenció i la capacitat demostrada de conservar a la cartera fins a la data del seu venciment.
- Passius financers a cost amortitzat: s'hi registren els passius financers que no s'han classificat com a cartera de negociació o com altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys. Els saldos que es registren en aquesta categoria responen a l'activitat típica de captació de fons de les entitats de crèdit, independentment de la seva manera d'instrumentalització i el seu termini de venciment.

A l'hora de valorar un actiu o un passiu financer, es tindrà sempre en compte si tenen la naturalesa de ser mantinguts per negociar, o si són valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, actius i passius financers valorats a cost amortitzat, i actius financers valorats a valor raonable amb canvis en un altre resultat global, separant els instruments de patrimoni designats com a tal, de la resta d'actius financers.

Valor raonable dels instruments financers

Tots els instruments financers es classifiquen en un dels següents nivells en funció de la metodologia utilitzada per a l'obtenció del seu valor raonable:

- Nivell 1: a partir de preus cotitzats en mercats actius.
- Nivell 2: mitjançant tècniques de valoració en les quals les hipòtesis considerades corresponguin a dades de mercat observables directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
- Nivell 3: a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les hipòtesis significatives no estan recolzades en dades directament observables en el mercat.

Procés de determinació del valor raonable

El procés de determinació del valor raonable establert pel Grup assegura que els actius i passius són valorats adequadament. S'ha establert una estructura de comitès encarregada del procés de proposta i aprovació per a la contractació d'instruments financers en el mercat. Els *inputs* de mercat i altres paràmetres i metodologies de valoració i quantificació de riscos, així com els condicionants del registre d'operacions i possibles impactes de caràcter comptable, jurídic o fiscal, són objecte d'anàlisi per part de les Àrees responsables i de manera prèvia a l'autorització. Els aspectes associats a la valoració d'instruments derivats i instruments de renda fixa són responsabilitat d'una unitat independent, organitzativa, situada dins el departament de Middle Office, que comunica les decisions adoptades a l'entorn de gestió on el nou producte ha de ser objecte de contractació. Sense detriment de la seva autonomia i independència en la presa de decisions respecte a l'exercici de la funció de valoració i quantificació de riscos, aquesta anàlisi comporta un procés de contrast, conciliació i, en la mesura del possible, consens amb les Àrees de negoci.

Per al Grup Andbank, la majoria d'instruments financers registrats com actius financers disponibles per a la venda tenen com a referència

objectiva per a la determinació del seu valor raonable les cotitzacions de mercats actius (Nivell 1) i, per tant, per determinar el seu valor raonable s'utilitza el preu que se'n pagaria en un mercat organitzat, transparent i profund («el preu de cotització» o «el preu de mercat»). S'inclouen en aquest nivell, de manera general, els valors representatius de deute amb mercat líquid, els instruments de capital cotitzats i els derivats negociats en mercats organitzats, així com els fons d'inversió.

Respecte a aquells instruments classificats en el Nivell 2 pels quals no existeix un preu de mercat directament observable, el seu valor raonable s'estima recorrent a preus cotitzats recents d'instruments anàlegs i a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que hi estan associats. La pràctica totalitat d'instruments financers registrats com derivats de negociació i derivats de cobertura es valoren d'acord amb el criteri expressat del Nivell 2.

Per a la obtenció del valor raonable de la resta d'instruments financers classificats en el Nivell 3, per a la valoració no existeixen dades observables directament en el mercat, i s'utilitzen tècniques alternatives, entre les quals hi ha la sol·licitud de preu a l'entitat comercialitzadora o la utilització de paràmetres de mercat corresponents a instruments amb un perfil de risc assimilable a l'instrument objecte de valoració, ajustats amb l'objectiu de recollir els diferents riscos intrínsecs.

Pel que fa als instruments de capital no cotitzats, classificats en el Nivell 3, es considera que el seu cost d'adquisició, minorat per qualsevol pèrdua per deteriorament obtinguda a base de la informació pública disponible, és la millor estimació del seu valor raonable.

Les valoracions obtingudes pels models interns podrien resultar diferents si s'haguessin aplicat altres mètodes o altres assumpcions en el risc del tipus d'interès, en els diferencials del risc de crèdit, de risc de mercat, de risc de tipus de canvi, o en les seves corresponents correlacions i volatilitats. No obstant això, els Administradors del Grup Andbank consideren que els models i tècniques aplicades reflecteixen adequadament el valor raonable dels actius i passius financers registrats en l'estat de situació financera consolidat, així com dels resultats generats per aquests instruments financers.

Valoració dels instruments financers i registre de les variacions sorgides en la seva valoració posterior

Tots els instruments financers es registren inicialment pel seu valor raonable, que, excepte evidència contrària, coincideix amb el preu de la transacció.

Posteriorment, en una data determinada, el valor raonable d'un instrument financer correspon a l'import pel qual podria ser entregat, si es tracta d'un actiu, o liquidat, si es tracta d'un passiu, en una transacció realitzada entre parts interessades, informades en la matèria, que actuaran en condicions d'independència mútua. La referència més objectiva del valor raonable d'un instrument financer és el preu que se'n pagaria en un mercat actiu, transparent i profund, pel que s'agafa el preu de cotització o preu de mercat.

Quan no existeixi preu de mercat, per estimar el seu valor raonable s'utilitza el preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, en el cas de no tenir-les, es recorre a models de valoració suficientment

contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, prenent sempre en consideració les característiques específiques de l'instrument que cal valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos que hi estan associats.

Excepte en els derivats de negociació, totes les variacions en el valor dels instruments financers per la meritació d'interessos i conceptes assimilats es registren en els capítols «Interessos i rendiments assimilats» o «Interessos i càrregues assimilades», segons escaigui, del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en el qual es va dur a terme el meritament. Els dividends percebuts d'altres societats es registren en el capítol «Ingressos per dividend» del compte de pèrdues i guanys de l'exercici en el qual sorgeix el dret a percebre'ls.

Les variacions en les valoracions que es produeixen amb posterioritat al registre inicial per causes diferents de les mencionades en el paràgraf anterior es tracten com es descriuen a continuació, en funció dels tipus d'actius i passius financers:

- Els «Actius i passius financers mantinguts per negociar», «Altres actius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» i «Altres passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys» es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixen es registren amb contrapartida en el capítol «Resultats d'operacions financeres (net)» del compte de pèrdues i guanys.
- Per la seva banda, els instruments financers inclosos en «Actius financers disponibles per a la venda» es valoren inicialment pel seu valor raonable i, posteriorment, les variacions que es produeixen, netes del seu impacte fiscal, es registren amb contrapartida en els epígrafs de «Patrimoni net. Ajustos per valoració - Actius financers disponibles per a la venda» i «Patrimoni net. Ajustos per valoració - Diferències de canvi» de l'estat de situació financera consolidat.
- Els derivats es registren en l'estat de situació financera consolidat pel seu valor raonable. En el moment de la seva contractació, i a excepció contrària, el preu de transacció és el seu valor raonable i es registren com un actiu si el valor és positiu o com un passiu si és negatiu. En el supòsit que en el moment de contractació el seu preu difereixi del seu valor raonable, la diferència es registra immediatament en el compte de pèrdues i guanys pels derivats classificats en els nivells 1 i 2 de la jerarquia de valor raonable (vegeu l'apartat "Valor raonable dels instruments financers").
- Els canvis posteriors del valor raonable dels derivats es registren en el compte de pèrdues i guanys en el capítol «Resultats d'operacions financeres (net)», excepte si es tracta de derivats de cobertura de fluxos d'efectiu que es registren en l'epígraf «Patrimoni net. Ajustos per valoració - Cobertures de fluxos d'efectiu» del patrimoni net.
- Els derivats implícits en altres instruments financers o en altres contractes es registren separatament com a derivats quan els seus riscos i característiques no estan estretament relacionats amb els de l'instrument o contracte principal, i sempre que es pugui donar un valor raonable fiable al derivat implícit considerat de manera independent.

- Els instruments financers inclosos en la cartera de «Préstecs i comptes a cobrar», «Inversions mantingudes fins al venciment» i «Passius financers a cost amortitzat» es valoren amb el seu cost amortitzat. Per cost amortitzat s'entén el cost d'adquisició corregit, en més o en menys valor segons la situació, pels reemborsaments de principal i la part imputada en el compte de pèrdues i guanys, mitjançant la utilització del mètode del tipus d'interès efectiu, de la diferència entre l'import inicial i el valor de reemborsament al venciment. Addicionalment, el cost amortitzat es minora per l'import de les correccions de valor motivades pel deteriorament experimentat pels actius.
- El tipus d'interès efectiu és el tipus d'actualització que iguala exactament el valor inicial d'un instrument financer amb els fluxos d'efectiu estimats per tots els conceptes fins al seu venciment o cancel·lació. Per als instruments financers a tipus d'interès fix, el tipus d'interès efectiu coincideix amb el tipus d'interès contractual més, en el seu cas, les comissions i els costos de transacció que formen part del seu rendiment financer. Per al càlcul del tipus d'interès efectiu dels instruments financers a tipus d'interès variable es pren el tipus d'interès variable com si fos fix fins a la pròxima revisió del tipus d'interès de referència.

Ajustos a la valoració per risc de crèdit

El Credit Valuation Adjustment (CVA) és un ajust a la valoració dels derivats OTC (Over The Counter) com a conseqüència del risc associat a l'exposició creditícia que s'assumeix amb cada contrapartida.

El càlcul de CVA es fa tenint en compte l'exposició potencial amb cada contrapartida en cada termini futur, sent el CVA per a una determinada contrapartida igual a la suma del CVA per a la totalitat dels terminis. Els ajustos a que cal fer es calculen mitjançant l'estimació de l'exposició (Exposure at Impairment), la probabilitat d'incompliment (Probability of Impairment) i la severitat (Loss Given Impairment), per a tots els productes derivats sobre qualsevol subjacent, a nivell d'entitat legal amb la qual el Grup Andbank mantingui exposició.

Les dades necessàries per al càlcul de la probabilitat d'incompliment, així com de la severitat provenen dels mercats de crèdit (Credit Default Swaps), aplicant el de l'Entitat per als casos en què aquest existeixi. Per a aquells casos en què aquesta informació no es trobi disponible, el Grup Andbank desenvolupa un exercici que considera, entre altres, el sector i ràting de la contrapart amb la finalitat d'assignar la probabilitat i la severitat, calibrades directament a mercat o amb factors d'ajust a mercat de la probabilitat de morositat i pèrdues esperades històriques.

El Debit Valuation Adjustment (DVA) és un ajust a la valoració similar al CVA, però que en aquest cas sorgeix com a conseqüència del risc propi de l'Entitat, que és assumit per aquelles contrapartides que hi mantenen exposició amb derivats OTC treure amb la mateixa. Així mateix, el DVA es calcula com el producte de l'exposició esperada negativa per les probabilitats d'incompliment i multiplicant el resultat per la severitat del Grup Andbank.

L'spread de crèdit a un determinat termini es pot expressar com el producte entre la probabilitat d'impagament en aquest mateix termini i la taxa de pèrdua en cas d'impagament (Loss Given Impairment).

Traspassos entre nivells

Seguint el que estableix la normativa internacional, els nivells de classificació establerts en funció de l'observabilitat i significativitat dels *inputs* utilitzats en la metodologia del càlcul del valor raonable s'ha de revisar de manera periòdica. Com que el present exercici és el primer en el qual s'aplica la metodologia de càlcul del valor raonable, no han existit traspassos entre nivells. De cara als exercicis següents, el criteri aplicat per a la revaluació de la cartera es revisarà com a mínim amb periodicitat mensual, i es poden presentar donar dues circumstàncies:

- Millores del nivell de valoració dels instruments financers com a conseqüència d'haver obtingut preus publicats pels contribuïdors de preus de mercat o perquè ha millorat la qualitat del preu publicat.
- Empitjorament del nivell de valoració dels instruments financers com a conseqüència del fet que els contribuïdors de preus de mercat han deixat de publicar preus o perquè ha empitjorat la qualitat del preu publicat.

Anàlisi de sensibilitat

Amb l'objectiu de determinar si es produeix una variació significativa en el valor dels instruments financers classificats en el Nivell 3, com a conseqüència de canvis en una o més dades d'entrada no observables del mercat que reflecteixin suposats alternatius raonablement probables, el Grup Andbank ha efectuat una anàlisi sobre els instruments més significatius que ha posat de manifest que no es produiran alteracions substancials dels valors obtinguts. (Vegeu la nota 38 sobre la gestió de riscos).

c) Cobertures comptables

El Grup Andbank utilitza instruments derivats com a eina de gestió dels riscos financers. Quan aquestes operacions compleixen determinats requisits, es consideren com «de cobertura».

Quan el Grup Andbank designa una operació de cobertura, es fa des del moment inicial de l'operació o dels instruments inclosos en l'esmentada cobertura, i es documenta l'operació d'acord amb la normativa vigent. En la documentació de les operacions de cobertura s'identifiquen clarament la partida o partides cobertes i l'instrument o instruments de cobertura, a més a més de la naturalesa del risc que es pretén cobrir, i els criteris o mètodes seguits per valorar l'eficàcia de la cobertura al llarg de la seva durada, atenent al risc que s'intenta cobrir. No obstant això, aquesta designació no ha de reflectir un desequilibri entre les ponderacions de la partida coberta i de l'instrument de cobertura que generi una ineficàcia de cobertura, independentment que estigui reconeguda o que pugui donar lloc a un resultat comptable contrari a la finalitat de la comptabilitat de cobertures.

El Grup Andbank considera com a operacions de cobertura aquelles que són altament eficaces. Una cobertura es considera altament eficaç si, durant el termini previst de durada, les variacions que es produeixen en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu atribuïts al risc cobert en l'operació de cobertura són compensats en la seva pràctica totalitat per les variacions en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons la situació, de l'instrument o dels instruments de cobertura.

Per mesurar l'efectivitat de les operacions de cobertura, s'analitza si des del principi i fins al final del termini definit per a l'operació de cobertura es pot esperar, de manera prospectiva, que els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu de la partida coberta que siguin atribuïbles al risc cobert es compensin gairebé en la seva totalitat amb els canvis en el valor raonable o en els fluxos d'efectiu, segons la situació, de l'instrument o instruments de cobertura, i que, retrospectivament, els resultats de la cobertura oscil·lin dins d'un rang de variació del 80 % al 125 % respecte al resultat de la partida coberta.

Complint amb el que estableix la NIC39, els mètodes de valoració utilitzats per a l'estimació del valor raonable dels instruments coberts i de cobertura s'ajusten a les millors pràctiques de mercat i les mesures, tant retrospectives com prospectives, d'eficàcia satisfan els requisits normatius:

- L'eficàcia de la cobertura es troba dins de l'interval 80-125 %.
- La fórmula utilitzada per a l'avaluació retrospectiva de la cobertura és la següent:

80 % ≥	(Variació PV + Realitzats del mes) dels elements de cobertura	≤ 125 %
	(Variació PV + Realitzats del mes) dels elements coberts	

PV: Present value o valor raonable és la valoració actual dels fluxos futurs de l'operació. Realitzats: fluxos ja liquidats de l'operació.

- L'avaluació es realitza, com a mínim, en cada un dels moments en què l'Entitat prepara els seus estats financers anuals per als mètodes retrospectius i diàriament per als prospectius.
- Les mesures de VaR i sensibilitat verifiquen l'elevada correlació estadística entre les variacions de valor raonable de l'element cobert i l'element a cobrir que provenen del risc cobert (principalment risc de tipus d'interès).
- Les mesures de VaR i sensibilitat consideren el valor temporal dels diners (sensibilitats basades en descompte de fluxos, per tant, en valors actuals).
- En el mètode prospectiu es verifica que la ràtio de la sensibilitat de l'element a cobrir i la sensibilitat dels instruments de cobertura se situa dins de l'interval 80-125 %
- Les operacions de cobertura realitzades pel Grup Andbank es classifiquen en dues categories:
 - Cobertures de valor raonable, que cobreixen l'exposició a la variació en el valor raonable d'actius i passius financers o de compromisos en ferm no reconeguts encara, o d'una porció identificada dels mencionats actius, passius o compromisos en ferm, atribuïble a un risc en particular i sempre que afectin el compte de pèrdues i guanys.

- Cobertures dels fluxos d'efectiu, que cobreixen la variació dels fluxos d'efectiu que s'atribueixen a un risc particular associat a un actiu o passiu financer o una transacció prevista altament probable, sempre que pugui afectar el compte de pèrdues i guanys.

En les cobertures de valor raonable, les diferències de valor produïdes tant en els elements de cobertura com en els elements coberts, per la part que correspon al tipus de risc cobert, es reconeixen en el compte de pèrdues i guanys. En les macrocobertures de valor raonable, les diferències de valoració dels elements coberts, atribuïbles al risc del tipus d'interès, es registren directament al compte de pèrdues i guanys, però la seva contrapartida, en lloc de registrar-se en els epígrafs on figuren registrats els elements coberts, es registra en els capítols «Ajustos a actius financers per macrocobertures» o «Ajustos a passius financers per macrocobertures», en funció de la naturalesa de l'element cobert. En el cas que un derivat no tingui com a finalitat la seva comercialització ni tingui com a finalitat servir com a cobertura davant de qualsevol risc, qualsevol pèrdua o benefici anirà directament al compte de pèrdues i guanys.

En les cobertures de fluxos d'efectiu, la part eficaç de la variació de valor de l'instrument de cobertura es registra transitòriament en l'epígraf «Ajustos per valoració - Cobertures de fluxos d'efectiu» del patrimoni net fins al moment en què es produeixin les transaccions que han sigut motiu de cobertura. A partir d'aquest moment, els imports prèviament registrats en el patrimoni net es porten al compte de pèrdues i guanys de manera simètrica als fluxos d'efectiu coberts. Els elements coberts es registren d'acord amb els criteris explicats a la NIC 39, paràgraf 95, sense cap modificació pel fet de ser considerats partides cobertes.

Quan els derivats de cobertura deixen de complir els requisits per ser-ho, es reclassifiquen com a derivats de negociació. En el cas de cobertures de valor raonable, els ajustos prèviament registrats a l'element cobert s'imputen al compte de pèrdues i guanys utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu resultant en la data d'interrupció de la cobertura. Per al cas de cobertures de fluxos d'efectiu, l'import acumulat de l'instrument de cobertura reconegut al patrimoni net es mantindrà així fins que la transacció coberta es produeixi, moment en el qual es registrarà en el compte de pèrdues i guanys, tret que es prevegi que no es realitzarà la transacció i, per tant, es registrarà immediatament.

Majoritàriament, el Grup Andbank cobreix de manera individualitzada el risc de mercat associat als derivats contractats amb clients mitjançant la contractació de derivats simètrics al mercat i procedeix al registre de tots dos a la cartera de negociació. D'aquesta manera, el risc de posició, o risc de mercat generat per aquesta operativa resulta poc significatiu.

d) Compensació d'actius i passius financers

Els actius i passius financers es compensaran, i en conseqüència es presentaran en l'estat de situació financer consolidat pel seu import net, només quan es tingui el dret, legalment exigible, de compensar els imports dels esmentats instruments i la intenció de liquidar la quantitat neta, o de realitzar l'actiu i procedir al

pagament del passiu de manera simultània. Perquè el Grup tingui el dret legal actualment exigible, aquest no ha de ser contingent a un esdeveniment futur i ha de ser exigible legalment en el curs ordinari de les operacions, en cas d'insolvència o liquidació judicialment declarada i en cas d'impagament.

A 31 de desembre de 2017, no es mantenen posicions compensades d'actius i passius financers.

e) Baixa d'instruments financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en l'estat de situació financer consolidat quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer o quan es transfereixen a un tercer separat de l'entitat. Així mateix, la baixa d'actius financers en aquelles circumstàncies en les quals el Grup reté els drets contractuals a rebre els fluxos d'efectiu, només es produeix quan s'han assumit obligacions contractuals que determinen el pagament d'aquests fluxos a un o més perceptors i es compleixen els següents requisits:

- El pagament dels fluxos d'efectiu es troba condicionat al seu cobrament previ;
- El Grup no pot procedir a la venda o pignoració de l'actiu financer;
- Els fluxos d'efectiu cobrats en nom dels eventuais perceptors són remesos sense retard significatiu; el Grup no té capacitat per reinvertir els fluxos d'efectiu. S'exceptuen de l'aplicació d'aquest criteri les inversions en efectiu o equivalents a l'efectiu efectuades pel Grup durant el període de liquidació comprès entre la data de cobrament i la data de remissió pactada amb els perceptors eventuais, sempre que els interessos meritats s'atribueixin als eventuais perceptors.

El tractament comptable que cal a aplicar a les transferències d'actius està condicionat pel grau i la forma en què es traspassen a tercers els riscos i beneficis associats a la propietat dels actius que es transfereixen. En aquest cas:

- Si es transfereixen de manera substancial a tercers els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer –com en el cas de les vendes incondicionals, les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de recompra, les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners o les titulitzacions d'actius en les quals el transmissor no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars, entre d'altres-, aquest es dona de baixa de l'estat de situació financer consolidat i es reconeix simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o esdevingut com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit –com en el cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més la rendibilitat habitual d'un prestador, els contractes del préstec de valors en els que el

prestatarí té l'obligació de retornar els mateixos o similars actius i altres situacions anàlogues-, no es dona de baixa de l'estat de situació financera consolidat i es continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència i es reconeix comptablement:

- Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat, a menys que compleixi els requisits per classificar-se com altres passius a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys.
- Els ingressos de l'actiu financer transferit, però no donat de baixa, i les despeses del nou passiu financer, sense compensar.
- Si ni es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit –com en el cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa dins o fora del mercat, les titulacions en les quals el cedent assumeix un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres situacions similars-, es diferencia entre:
 - Si l'entitat cedent no reté el control de l'actiu financer transferit, es dona de baixa de l'estat de situació financera consolidat i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
 - Si l'entitat cedent reté el control de l'actiu financer transferit, continua reconeixent-lo en l'estat de situació financera consolidat per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu es mesura pel cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

De la mateixa manera, els passius financers es donaran de baixa de l'estat de situació financera consolidat quan s'hagin pagat, cancel·lat o expirat les obligacions derivades del contracte.

En les transaccions en les que es registra la baixa d'un actiu financer en la seva totalitat, els actius financers obtinguts o els passius financers, incloent-hi els passius corresponents als serveis d'administració incorreguts, es registren a valor raonable.

f) Garanties financeres

Garanties financeres emeses

Es consideren garanties financeres els contractes en els per s'exigeix a l'emissor la realització de pagaments específics per reemborsar al creditor pel deute produït quan un deutor específic incompleix la seva obligació de pagament d'acord amb unes condicions contractuals, independentment de la manera en què estigui instrumentada l'obligació, ja sigui una fiança, un aval financer, un contracte d'assegurances o derivat de crèdit.

Els avals financers són tots aquells avals que garanteixen, directament o indirectament, instruments de deute, com préstecs, crèdits, operacions d'arrendament financer i ajornament en el pagament de tot tipus de deutes.

Les fiances o contractes de garantia són contractes d'assegurances en els quals existeix l'obligació de compensar un beneficiari en cas d'incompliment d'una obligació específica diferent a l'obligació de pagament per part d'un deutor concret, com , per exemple, les fiances per assegurar la participació en subhastes i concursos, les promeses d'aval formalitzades irrevocables o qualsevol aval tècnic.

Totes aquestes operacions es registren en la pro-memòria de l'estat de situació financera consolidat en comptes d'ordre a la categoria de «Riscos contingents».

En formalitzar-se les garanties financeres i els contractes de garantia, es reconeixen pel seu valor raonable més els costos de transacció, entès com la prima rebuda més el valor actual dels fluxos d'efectiu futurs, en l'epígraf de l'actiu «Inversions creditícies – Valors representatius de deute», amb contrapartida en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers» o en el capítol «Resta de passius», respectivament. Els canvis en el valor raonable dels contractes es registraran com un ingrés financer en el compte de pèrdues i guanys.

Les carteres de garanties financeres i contractes de garantia, qualsevol que sigui el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament per determinar el risc de crèdit al qual es troben exposades i, si correspon, estimar l'import de les provisions que cal constituir. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per quantificar les pèrdues per deteriorament d'instruments de deute valorats al seu cost amortitzat.

Les provisions constituïdes per aquests contractes figuren registrades en l'epígraf «Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents» del passiu de l'estat de situació financera consolidat.

En cas que sigui necessari constituir una provisió específica per contractes de garantia financera, les corresponents comissions pendents de meritació es reclassifiquen des de l'epígraf de «Passius financers a cost amortitzat– Altres passius financers» a l'epígraf «Provisions - Provisions per a riscos i compromisos contingents».

Garanties financeres rebudes

El Grup Andbank no ha rebut garanties significatives de les que estigui autoritzat a vendre o pignorar sense que s'hagi produït un impagament per part del propietari de la garantia excepte per les pròpies de l'activitat de tresoreria.

g) Deteriorament del valor dels actius financers

Un actiu financer es considera deteriorat quan existeix una evidència objectiva d'un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar-se la transacció o quan no es pugui recuperar íntegrament el seu valor en llibres. La disminució

del valor raonable per sota del cost d'adquisició no constitueix per si mateixa una evidència de deteriorament.

Com a criteri general, la correcció del valor en llibres dels instruments financers a causa del seu deteriorament s'efectua amb càrrec al capítol «Pèrdues per deteriorament d'actius financers (net)» del compte de pèrdues i guanys del període en què el mencionat deteriorament es manifesta, i les recuperacions de les pèrdues per deteriorament prèviament registrades, en cas de produir-se, es reconeixen en el mateix epígraf del compte de pèrdues i guanys del període en què el deteriorament s'elimina o es redueix.

Instruments de deute valorats al seu cost amortitzat

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

- Risc normal: Inclou els instruments que no compleixen els requisits per classificar-los en altres categories.
- Risc dubtós
 - Per raó de la morositat del client: inclou l'import total dels instruments de deute, qualsevol que sigui el seu titular i garantia, que tinguin algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb més de 90 dies d'antiguitat, llevat que es procedeixi a classificar-los com a fallits.

El refinançament o reestructuració de les operacions que no estan al corrent de pagament no interromp la seva morositat, ni produeix la seva reclassificació a la categoria de risc normal, llevat que existeixi una certesa raonable que el client pot fer front al seu pagament en el calendari previst o s'aportin noves garanties eficaces.

Tenen la consideració de garanties eficaces les garanties pignoratives sobre dipòsits dineraris, instruments de capital cotitzats i valors representatius de deute emesos per emissors de reconeguda solvència; les garanties hipotecàries sobre habitatges, oficines i locals polivalents acabats i finques rústiques, deduïdes, en el seu cas, les càrregues prèvies; i les garanties personals, com ara avals, fiances o incorporació de nous titulars, que impliquen la responsabilitat directa i solidària dels nous garants davant el Grup Andbank, sent els nous garants persones o entitats, la solvència de les quals estigui suficientment demostrada a efectes de garantir el reemborsament total de l'operació en els terminis acordats.

- Per raons diferents de la morositat del client: inclou els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense recórrer a les circumstàncies per classificar-los en les categories de fallits o dubtosos per raó de la morositat del client, presenten dubtes raonables sobre el seu reemborsament total, principal i interessos, en els termes pactats contractualment.

Com a criteri general únicament s'activen i, , per tant, incrementen l'import del deute, les despeses reclamables judicialment, com les despeses de lletrats i procuradors.

- Risc fallit: en aquesta categoria es classifiquen els instruments de deute, vençuts o no, per als quals, després d'una anàlisi

individualitzada, es considera remota la seva recuperació i es procedeix a donar-los de baixa de l'actiu, sense perjudici de les actuacions que pugui dur a terme el Grup Andbank per intentar aconseguir el seu cobrament fins que no s'hagin extingit definitivament els seus drets, sigui per prescripció, condonació o altres causes.

Excepte que es provi el contrari, s'inclouen en aquesta categoria tots els debits, exceptuant els imports coberts amb garanties eficaces suficients, quan els acreditats pateixen un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència, quan s'hagi declarat la fase de liquidació del concurs de creditors o quan hagin transcorregut més de quatre anys des de la seva classificació com a dubtós per raó de la seva morositat.

Amb l'objectiu de determinar si un actiu financer o un grup d'actius financers han patit un deteriorament, s'analiza al final de cada període si existeix alguna evidència objectiva que així ho indiqui. Els principals esdeveniments que poden ser indicatius de l'existència de deteriorament són:

- dificultats financeres significatives de l'emissor o de l'obligat;
- incompliment de les clàusules contractuals, com ara impagaments o retards en el pagament dels interessos o el principal;
- s'atorguen concessions o avantatges al prestatari per raons econòmiques o legals relacionades amb dificultats financeres que en una altra situació no s'haurien concedit;
- és probable que el prestatari entri en una situació concursal o en una altra situació de reorganització financeres;
- la desaparició d'un mercat actiu per a l'actiu financer en qüestió, a causa de dificultats financeres;
- hi ha dades observables que indiquen que existeix una disminució mesurable dels fluxos d'efectiu estimats futurs en un grup d'actius financers des del seu reconeixement inicial. Tot i que la disminució no pugui ser encara identificada amb actius financers individuals del grup, incloent entre aquestes dades:
 - canvis adversos en les condicions de pagament dels prestataris del grup d'actiu;
 - condicions econòmiques locals o nacionals que es correlacionen amb impagaments en els actius del grup.

Amb l'objectiu de determinar les pèrdues per deteriorament, se segmenta la cartera creditícia d'acord amb models interns de gestió del risc de crèdit, tot agrupant els actius financers en funció de característiques similars del risc de crèdit del deutor que siguin indicatives de la seva capacitat per pagar la totalitat dels imports deguts. La anàlisi es du a terme:

- Individualment: les pèrdues per deteriorament de totes les operacions d'import significatiu d'actius classificats com a dubtosos per raons de la morositat del client s'estimen de manera individualitzada tenint en compte l'antiguitat dels imports

impagats, les garanties aportades i la situació econòmica del client i dels garants. El lliandar per analitzar les operacions s'ha situat en aquelles superiors al milió d'euros del Grup Andbank.

- Col·lectivament: el càlcul de les pèrdues per deteriorament per a la resta d'operacions classificades com a dubtoses per raons de la morositat del client es realitza de manera col·lectiva agrupant aquells instruments que tenen característiques de risc de crèdit similars i que siguin indicatives de la capacitat dels deutors per pagar els imports deguts, principal i interessos, d'acord amb les condicions contractuals. Les característiques de risc de crèdit que es consideren per agrupar els actius són, entre d'altres: el tipus d'instrument, el sector d'activitat del deutor, l'àrea geogràfica de l'activitat, el tipus de garantia, l'antiguitat dels imports vençuts i qualsevol altre factor rellevant per a l'estimació dels fluxos d'efectiu futurs.

Sobre la base d'informació que li proporcionen els seus models de gestió interna, Andbank disposa d'una metodologia de càlcul de pèrdua incorreguda basada en el producte de tres factors: l'exposició en el moment d'incompliment (EAI, pel seu acrònim en anglès: Exposure at Impairment), la probabilitat d'incompliment (PI, pel seu acrònim en anglès: Probability of Impairment) i la severitat (LGI, pel seu acrònim en anglès: Loss Given Impairment).

Com a criteri general, l'import de les pèrdues per deteriorament experimentades per aquests instruments coincideix amb la diferència positiva entre els seus respectius valors en llibres i els valors actuals dels seus fluxos d'efectiu futurs previstos per la recuperabilitat dels actius que formen la garantia, en cas d'existir.

En l'estimació de la cobertura per deteriorament dels instruments classificats com a dubtosos per raó de la morositat del client determinada de manera col·lectiva, s'aplica, com a mínim, el percentatge històric de pèrdua associat al seu tipus de garantia, amb el seu valor actualitzat pel tipus d'interès original de l'operació, per a aquells casos en els quals la recuperabilitat s'espera en un període posterior.

En el cas d'instruments de deute que disposin de garanties reals, es pren el valor dels drets rebuts en garantia com la millor estimació del valor recuperable d'aquests instruments, sempre que els drets reals siguin primera càrrega i estiguin degudament constituïts i registrats a favor del Grup Andbank.

Per determinar el valor dels drets rebuts en garantia, s'utilitza l'import menor entre el cost escriturat o acreditat del bé i el valor de taxació en el seu estat actual. Quan l'antiguitat de la data de l'escriptura sigui notòria, s'ajustarà el seu import mitjançant un indicador que reflecteixi adequadament la variació del cost entre la data d'escriptura i la data d'estimació.

El risc viu pendent que excedeixi del valor de la garantia es considera com una operació sense garantia real. Addicionalment, es tindrà en compte l'evolució del disponible en aquelles operacions que hagin entrat en situació dubtosa, per calcular l'EAI de les operacions en situació normal. En aquest sentit, en aquells segments en què hagin caigut operacions en situació dubtosa al llarg de l'exercici, es veurà com ha evolucionat el disponible

d'aquestes operacions entre els moments d'estudi. El percentatge de canvi s'aplicarà a l'exposició normal per obtenir l'EAI. Aquest factor aplicat sobre el risc viu en situació normal s'anomena Crèdit Conversió factor i és definit en el Reglament (UE) núm. 575/2013 de la següent manera: *el quocient entre l'import actual disponible d'un compromís que podria ser utilitzat, i, per tant, quedaria pendent en el moment de l'impagament, i l'import actual disponible del compromís; la magnitud del compromís es determina tenint en compte el límit comunicat, que el límit no comunicat sigui superior.*

Valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels valors representatius de deute inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició (net de qualsevol amortització de principal) i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys. El valor de mercat dels instruments de deute cotitzats es considera una estimació raonable del valor actual dels seus fluxos d'efectiu futurs.

Quan existeixi una evidència objectiva que les diferències positives sorgides en la valoració d'aquests actius tenen el seu origen en l'deteriorament, deixaran de presentar-se en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda» i es registrarà al compte de pèrdues i guanys l'import considerat com a deteriorament acumulat fins a aquest moment. En cas de recuperar-se posteriorment la totalitat o part de les pèrdues per deteriorament, el seu import es reconeixerà en el compte de pèrdues i guanys del període en què es produeix la recuperació.

Instruments de capital classificats com a disponibles per a la venda

La pèrdua per deteriorament dels instruments de capital inclosos en la cartera d'actius financers disponibles per a la venda equival a la diferència positiva entre el seu cost d'adquisició i el seu valor raonable, un cop deduïda qualsevol pèrdua per deteriorament prèviament reconeguda en el compte de pèrdues i guanys.

Quan hi hagi una evidència objectiva de deteriorament, com pot ser una disminució del 40 % en el valor raonable o una situació de pèrdua continuada al llarg d'un període superior als 18 mesos, les minusvàlues latents es reconeixeran seguint els criteris de registre de les pèrdues per deteriorament aplicats als valors representatius de deute classificats com a disponibles per a la venda, exceptuant el cas de qualsevol recuperació que es produeixi de les mencionades pèrdues, que es reconeixerà en l'epígraf del patrimoni net «Ajustos per valoració – Actius financers disponibles per a la venda».

Instruments de capital valorats al cost d'adquisició

Les pèrdues per deteriorament dels instruments de capital valorats al seu cost d'adquisició equivalen a la diferència positiva entre el seu valor en llibres i el valor actual dels fluxos de caixa futurs esperats, actualitzats al tipus de rendibilitat de mercat d'altres valors similars. En l'estimació del deteriorament d'aquesta classe d'actius es prendrà en consideració el patrimoni net de l'entitat participada, exceptuant els «ajustos per valoració» deguts a cobertures per fluxos d'efectiu, determinats en funció de l'últim estat de situació financera consolidat aprovat, corregit per les plusvàlues tàcites existents en la data de valoració.

Les pèrdues per deteriorament es registraran en el compte de pèrdues i guanys del període en què es manifestin, minorant directament el cost de l'instrument.

h) Operacions en moneda estrangera i funcional

La moneda funcional i la moneda de presentació del Grup Andbank és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i les transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren fets en moneda estrangera. S'entén per «moneda funcional» la moneda de l'entorn econòmic principal en què opera el Grup Andbank. En funció del país de què es tracti, la moneda funcional pot ser diferent a l'euro. La moneda de presentació és aquella amb la qual el Grup Andbank elabora els seus estats financers.

Totes les transaccions en moneda estrangera es registren en el moment del seu reconeixement inicial aplicant-los la taxa de canvi de comptat entre la moneda funcional i la moneda estrangera.

Al final de cada període sobre el qual s'informa, els comptes monetaris en moneda estrangera es converteixen en euros utilitzant el tipus de canvi mitjà del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments de cada exercici. Els comptes no monetaris valorats a cost històric es converteixen en euros aplicant el tipus de canvi de la data d'adquisició i els comptes no monetaris valorats a valor raonable es converteixen al tipus de canvi de la data de determinació del valor raonable.

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren als tipus de canvi del mercat de divises a termini en la data de tancament de l'exercici.

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els publicats per l'Associació de Bancs Andorrans a 31 de desembre de cada exercici.

Les diferències de canvi que es produeixen al convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional del Grup Andbank es registren, com a criteri general, en el compte de pèrdues i guanys, en el capítol «Diferències de canvi (net)». Però les diferències de canvi sorgides en variacions de valor de comptes no monetaris es registraran en l'epígraf del patrimoni net de l'estat de situació financera consolidat, fins al moment en què es realitzin, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys es registren en el compte de pèrdues i guanys, sense diferenciar-les de la resta de variacions del seu valor raonable.

Els actius, passius de les societats dependents en altres monedes diferents de l'euro, s'han convertit a euros utilitzant els tipus de canvi de mercat vigents en a la data del Balanç de Situació, excepte les partides no monetàries valorades al seu cost històric, i els resultats de l'exercici de les societats dependents s'han convertit a euros utilitzant els tipus de canvi mitjà del període.

Encara que les diferències entre divises nacionals i estrangeres solen reflectir-se en els resultats de l'exercici, en determinades situacions es porten a l'Estat de resultat global (OCI, Other comprehensive income, en les seves sigles en anglès):

- Els actius disponibles per a la venda.
- Un passiu financer designat com a cobertura de la xarxa d'inversió en una operació estrangera, tenint en compte que aquesta cobertura és considerada efectiva.
- Cobertures de flux d'efectiu sempre i quan es consideri la cobertura efectiva.

i) Reconeixement d'ingressos i despeses

A continuació es resumeixen els criteris més significatius utilitzats pel Grup Andbank en el reconeixement dels seus ingressos i despeses:

Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats

Els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu i amb independència del flux monetari o financer que d'això es deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció del criteri general. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en què neix el dret a percebre'ls, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adequat de la societat.

Comissions

El registre en el compte de pèrdues i guanys dels ingressos i despeses en concepte de comissions és diferent en funció de la seva naturalesa.

- Les comissions financeres, com per exemple les comissions d'obertura de préstecs i crèdits, formen part del rendiment integral o cost d'efectiu d'una operació financera i es reconeixen en el mateix capítol que els productes o costos financers, és a dir, a «Interessos i rendiments assimilats» i «Interessos i càrregues assimilades». Les comissions que es cobren per anticipat s'imputen en el compte de pèrdues i guanys al llarg de la vida de l'operació. Per als instruments financers valorats pel seu valor raonable, amb canvis en pèrdues i guanys, l'import de la comissió es registra immediatament en l'estat de resultats.
- Les comissions no financeres, derivades de la prestació de serveis, es registraran en els capítols «Comissions percebudes» i «Comissions pagades», al llarg del període de prestació del servei, exceptuant les que responguin a un acte singular, que es meritin en el moment en què es produeixin.

Ingressos i despeses no financeres

Es reconeixen comptablement d'acord amb el criteri de meritació.

Cobraments i pagament diferits en el temps

Es reconeixen comptablement per l'import que resulta d'actualitzar financerament a taxes de mercat els fluxos d'efectiu previstos.

j) Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats

Els fons d'inversió i els fons de pensions gestionats per les societats consolidades no es registren en l'estat de situació financera consolidat del Grup Andbank, perquè a que els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritedes en l'exercici per aquesta activitat es registraran en el capítol «Comissions percebudes» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

L'estat de situació financera consolidat tampoc no recull altres patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers i que per la gestió de les quals es percep una comissió.

k) Beneficis a empleats

Les obligacions de contribucions a plans de contribució determinats són considerades com una despesa en el compte de pèrdues i guanys de l'empresa. Les contribucions pagades amb anterioritat són reconegudes com un actiu, ja que s'entén que es pot donar el cas d'una devolució per part dels fons o una reducció en els pagaments futurs.

Recullen totes les formes de contraprestació concedida a canvi dels serveis prestats pels empleats del Grup Andbank o per indemnitzacions per cessament. Es poden classificar en tres categories:

- Beneficis als empleats a curt termini.
- Beneficis postocupació.
- Altres beneficis als empleats a llarg termini.

Beneficis als empleats a curt termini

Corresponen als beneficis als empleats, diferents d'indemnitzacions per cessament, que s'espera liquidar totalment abans dels dotze mesos següents al final del període anual sobre el qual s'informa, originats pels serveis prestats pels empleats en aquest període. Inclouen sous, salaris i aportacions a la Seguretat Social, drets per permisos i absències retribuïdes per malaltia o incentius i beneficis no monetaris als empleats.

El cost dels serveis prestats figura registrat en l'epígraf «Despeses d'administració - Despeses de personal» del compte de pèrdues i guanys.

La concessió de facilitats creditícies als empleats per sota de les condicions de mercat té la consideració de retribució no monetària, i s'estima per la diferència entre les condicions de mercat i les pactades amb els empleats. Aquesta diferència es registra en l'epígraf «Despeses d'administració - Despeses de personal» amb contrapartida en el capítol «Interessos i rendiments assimilats» del compte de pèrdues i guanys.

Beneficis postocupació

Són beneficis postocupació tots els que el Grup Andbank ha assumit amb el seu personal i que es liquidaran en finalitzar la seva relació laboral amb el Grup Andbank. Inclouen els beneficis per jubilació,

com per exemple el pagament de pensions i els pagaments únics per jubilació, i altres beneficis postocupació, com la contractació d'assegurances de vida i d'atenció mèdica a empleats un cop finalitzada la seva relació laboral.

Altres beneficis als empleats a llarg termini

Les altres retribucions a llarg termini, enteses com els compromisos assumits amb el personal prejubilat (aquell que ha cessat de prestar els seus serveis en l'Entitat, però que, sense estar legalment jubilat, continua amb els drets econòmics eliminem fins que passi a la situació legal de jubilat) i altres conceptes similars, es tracten comptablement, en l'aplicable, amb l'excepció de les pèrdues i guanys actuàries que es reconeixeran en el capítol «Dotacions a provisions» del compte de pèrdues i guanys.

l) Impost de societats

Amb data 1 de desembre de 2011, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 17/2011, de l'1 de desembre, de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost de societats (publicat al BOPA, núm. 80, amb data 28 de desembre de 2011). Aquesta Llei va entrar en vigor el dia següent de la seva publicació al en *Bulletí Oficial del Principat d'Andorra* i s'aplica als períodes impositius que s'inicien a partir de l'1 de gener de 2012. El Banc està subjecte a un tipus de gravamen del 10 %.

Amb data 13 de juny de 2012 el Govern d'Andorra va aprovar el Reglament que regula la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost de societats, i la Llei 96/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre la renda de les activitats econòmiques que desenvolupa les obligacions formals que han de complir els obligats tributaris d'aquests tributs, així com el sistema de gestió, de la liquidació i de control dels impostos mencionats.

El pagament a compte es determina aplicant el 50 % sobre la quota de liquidació de l'exercici anterior.

La base de tributació s'estableix pel mètode de determinació directa i es calcula corregint el resultat comptable, determinat d'acord amb les normes del Pla General de Comptabilitat del Sector Financer, amb l'aplicació dels principis i els criteris de qualificació, valoració i imputació temporal recollits en els preceptes de la Llei de l'impost de societats que donen lloc a la pràctica d'ajustos extracomptables. La despesa per impost de societats representa la suma de la despesa per impost sobre els beneficis de l'exercici i per l'efecte de les variacions dels actius i passius per impostos anticipats, diferents i crèdits fiscals.

Els ajustos extracomptables, positius o negatius, des d'un punt de vista fiscal, poden ser permanents o temporals segons reverteixin o no en períodes impositius posteriors. La despesa per l'impost de societats de l'exercici es calcula en funció del resultat econòmic abans d'impostos corregit per les diferències permanents amb criteris fiscals, i minorat per les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals, els crèdits per pèrdues a compensar i els drets per deduccions i bonificacions pendents d'aplicació s'inclouen, en el seu cas, en els corresponents comptes de l'estat de situació financera consolidat classificats en funció del termini segons el període de revisió o realització previst.

Els actius i passius per impostos diferits inclouen les diferències temporals que s'identifiquen com aquells imports que es preveuen pagadors o recuperables per les diferències entre els imports en llibres dels actius i passius i el seu valor fiscal, així com les bases de tributació negatives pendents de compensació i els crèdits per deduccions fiscals no aplicables fiscalment. Aquests imports es registren aplicant a la diferència temporal o crèdit que correspongui el tipus de gravamen al qual s'espera recuperar-los i liquidar-los.

Es reconeixen passius per impostos diferits per a totes les diferències temporals imposables. Per la seva part, els actius per impostos diferits, identificats amb diferències temporals, bases de tributació negatives i deduccions pendents a compensar, només es reconeixen en el supòsit que es consideri probable que la Societat tingui en el futur suficients guanys fiscals contra els quals pugui fer-les efectives.

Cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb l'objectiu de comprovar que es mantenen vigents i s'efectuen les oportunes correccions eliminem d'acord amb els resultats de l'anàlisi realitzada.

Aquesta despesa es trobarà dins de l'epígraf de "Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades" de l'estat de resultats, per l'import meritat durant l'exercici, i l'estat de situació financera, en el capítol "Actius per impostos", per l'import pendent a liquidar i l'import de les retencions i pagaments a compte.

m) Impost indirecte sobre entrega de béns, les prestacions de serveis i les importacions

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 21 de juny de 2012, va aprovar la Llei de l'impost general indirecte (IGI) que va entrar en vigor l'1 de gener de 2013. Aquest impost grava l'entrega de béns, les prestacions de serveis i les importacions realitzades en el territori andorrà per empresaris o professionals a títol onerós amb caràcter habitual o ocasional en el desenvolupament de la seva activitat econòmica, amb independència de la finalitat o dels resultats perseguits en l'activitat econòmica o en cada operació en particular i fins i tot de la condició de l'importador.

El tipus de gravamen general es d'un 4,5 %, el reduït d'un 1 % i l'incrementat és d'un 9,5 % que s'aplica a les prestacions de serveis bancaris i financers.

La disposició addicional cinquena de la Llei 11/2012, de l'Impost General Indirecte (IGI), aprovada per la Llei 10/2014 del 3 de juny de modificació de la Llei 11/2012, estableix un règim especial del sector financer al qual han d'acollir-se les entitats bancàries i les entitats financeres -no bancàries- de crèdit especialitzat que realitzin activitats subjectes al tipus de gravamen incrementat previst en l'article 60 de la Llei. Aquest règim especial va entrar en vigor l'1 de juliol de 2014. Aquest règim limita la deducció de les quotes suportades a un import màxim equivalent al 10 % de les quotes repercutides al tipus impositiu del 9,5 % per les prestacions de serveis bancaris i financers, amb el límit de l'impost suportat en les activitats subjectes.

El període de liquidació depèn de l'import net de la xifra anual de negocis per al conjunt d'activitats dutes a terme per l'obligat tributari l'any immediatament, que aquest pot ser semestral, trimestral o

mensual. Els obligats tributaris han de determinar en cada període de liquidació el deute tributari, minorant l'impost general indirecte repercutible en el període, per les quotes de l'impost general indirecte suportat que tinguin el caràcter de deduïble. Amb l'entrada en vigor de la Llei 11/2012 del 21 de juny de l'impost general indirecte i posteriors modificacions, queda derogada la Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers del 14 de maig de 2002.

n) Impost sobre la renda dels no residents fiscals

D'acord amb la Llei 94/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre la renda dels no residents fiscals (d'ara endavant, la Llei 94/2010) que grava la renda obtinguda a Andorra per persones i entitats considerades per la llei com a no residents a efectes fiscals, les societats del Grup Andbank amb residència fiscal a Andorra són subjecte obligat de retenció i s'aplica als proveïdors de serveis no residents a Andorra una retenció del 10 % des de l'1 d'abril de 2011, data d'entrada en aplicació d'aquesta llei. En data 1 de desembre de 2011, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 18/2011, de l'1 de desembre, de modificació de la Llei 94/2010, que s'aplica des de l'1 de gener de 2012.

El Grup comptabilitza, en l'epígraf passiu de l'estat de situació financera consolidat «Altres passius» / «Impostos» / «Comptes de recaptació», els saldos transitoris corresponents a la recaptació de l'impost sobre la renda dels no residents fiscals mentre no s'hagi produït la liquidació definitiva amb l'organisme corresponent.

o) Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques

Amb data 24 de abril de 2014, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 5/2014 de l'impost sobre la renda de les persones físiques, que va entrar en vigor l'1 de gener de 2015. Alhora, aquesta llei constitueix un pilar bàsic del procés d'obertura econòmica del Principat d'Andorra, en la mesura que suposa la creació d'un impost sobre la renda de les persones físiques homologable a l'existent en altres països del seu entorn, la Unió Europea i l'OCDE.

Aquest impost grava, entre d'altres, l'estalvi dels contribuents com a persones físiques. En concret, interessos i altres rendiments financers (rendiments del capital mobiliari), com també guanys o pèrdues de capital a un tipus de gravamen del 10 %.

El Grup comptabilitza en l'epígraf passiu de l'estat de situació financera consolidat «Altres passius» / «Impostos» / «Comptes de recaptació», els saldos transitoris corresponents a la recaptació de l'impost sobre la renda de les persones físiques mentre no s'hagi produït la liquidació definitiva amb l'organisme corresponent.

p) Actius i passius per impostos

En els actius i passius per impostos diferits s'hi inclouen les diferències temporals, que es defineixen com les quantitats a pagar o a recuperar en exercicis futurs sorgides per les diferències entre el valor en llibres dels elements patrimonials i les seves corresponents bases fiscals («Valor fiscal»), així com les bases imposables negatives i els crèdits per deduccions fiscals no

aplicades susceptibles de compensació en el futur. Aquests imports es registren aplicant a cada diferència temporal el tipus de gravamen previst al qual s'espera recuperar-la o liquidar-la.

El capítol «Actius per impostos» dels estats de situació financera consolidats inclou l'import de tots els actius de naturalesa fiscal i distingeix entre: «Actius per impostos corrents» (imports a recuperar per impostos en els pròxims dotze mesos) i «Actius per impostos diferits» (que engloba els imports dels impostos a recuperar en exercicis futurs, inclosos els derivats de bases imposables negatives o de crèdits per deduccions o bonificacions susceptibles de ser compensades). El capítol «Passius per impostos» dels estats de situació financera consolidats inclou l'import de tots els passius de naturalesa fiscal, exceptuant les provisions per impostos, i es desglossen en: «Passius per impostos corrents» (recull l'import a pagar en els pròxims dotze mesos per l'impost sobre societats relatiu al guany fiscal de l'exercici i altres impostos) i «Passius per impostos diferits» (que representa l'import dels impostos sobre societats a pagar en exercicis posteriors).

Els passius per impostos diferits ocasionats per diferències temporàries associades a inversions en entitats dependents, associades i participacions en negocis conjunts, es reconeixen comptablement, excepte si el grup és capaç de controlar el moment de reversió de la diferència temporal i, a més, és probable que aquesta no es reverteixi en el futur. Per la seva part, els actius per impostos diferits només es reconeixen en el cas que es consideri probable que les entitats consolidades tinguin en el futur suficients guanys fiscals amb els quals poder fer-los efectius i no procedeixin del reconeixement inicial (llevat en una combinació de negocis) d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni el resultat fiscal ni el resultat comptable.

En cada tancament comptable, el Grup revisa els impostos diferits registrats (tant actius com passius) per tal de comprovar que es mantenen vigents; s'efectuen les oportunes correccions d'acord amb els resultats de les anàlisis realitzades. En aquelles circumstàncies en què existeix incertesa sobre l'aplicació de les lleis fiscals a algunes circumstàncies o transaccions particulars i el tractament fiscal definitiu depèn de les decisions que assumeixin les autoritats fiscals rellevants en el futur, l'entitat reconeix i valora els actius o passius per impostos corrents i diferits, segons procedeixi, tenint en compte les seves que de que l'autoritat fiscal accepti una determinada posició fiscal incerta: la valoració dels corresponents actius o passius per impostos reflecteix els imports que l'entitat preveu recuperar (pagar) a les autoritats fiscals. *Els ingressos o despeses registrats directament en el patrimoni net que no tinguin efecte en el resultat fiscal o a la inversa es comptabilitzen com a diferències temporàries.*

q) Actiu material

Inclou l'import dels immobles, terrenys, mobiliari, vehicles, equips informàtics i altres instal·lacions adquirides en propietat o en règim d'arrendament financer. El capítol «Actiu material» de l'estat de situació financera consolidat es detalla en dos epígrafs: «Inmobilitzat material» i «Inversions immobiliàries».

El primer recull els actius materials d'ús propi i els actius cedits en arrendament operatiu. L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius que el Grup Andbank té per a ús actual o futur

amb propòsits administratius o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic.

Amb caràcter general, els actius materials es presenten al cost d'adquisició, net de l'amortització acumulada i de la correcció de valor que resulta de comparar el valor net de cada partida amb el seu corresponent import recuperable.

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal, sobre el cost d'adquisició dels actius menys el seu valor residual. Són una excepció els terrenys, que no s'amortitzen perquè s'estima que tenen una vida indefinida.

Les dotacions en concepte d'amortització dels actius materials es realitzaran amb la contrapartida al capítol «Amortització» del compte de pèrdues i guanys i, bàsicament, equivalen als següents percentatges d'amortització, determinats en funció dels anys de vida útil estimada dels diferents elements.

Amortització dels actius materials	Anys de vida útil estimada
Immobles	
Edifici d'ús propi	33
Instal·lacions i maquinària	10
Mobiliari i instal·lacions	5
Equips electrònics	3 - 5
Altres	5

Amb el motiu de cada tancament comptable, el Grup Andbank analitza si hi ha indicis que el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi del seu corresponent import recuperable, entès com el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda necessaris i el seu valor en ús.

En el Grup Andbank, els actius materials d'ús propi figuren majoritàriament assignats a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del Negoci Bancari. Sobre aquesta UGE s'efectua el corresponent test de deteriorament per verificar que es generen els fluxos d'efectiu suficients per suportar el valor dels actius que la integren. Si es determina que cal reconèixer una pèrdua per deteriorament es registra amb càrrec a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) - Altres actius» del compte de pèrdues i guanys, reduint el valor en llibres dels actius fins al seu import recuperable. Després del reconeixement de la pèrdua per deteriorament, s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització en proporció al valor en llibres ajustat i a la seva vida útil romanent.

De manera similar, quan es constata que s'ha recuperat el valor dels actius, es registra la reversió de la pèrdua per deteriorament reconeguda en períodes anteriors i s'ajusten els càrrecs futurs en concepte d'amortització. En cap cas la reversió de la pèrdua per deteriorament d'un actiu pot suposar un increment del seu valor en llibres superior al que tindria si no s'haguessin reconegut pèrdues per deteriorament en exercicis anteriors.

Així mateix, un cop a l'any o quan s'observen indicis que així ho aconsellen, es revisa la vida útil estimada dels elements de

l'immobilitzat i, si és necessari, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions en el compte de pèrdues i guanys d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al capítol «Despeses d'administració - Altres despeses generals d'administració» del compte de pèrdues i guanys. De la mateixa manera, els ingressos d'explotació de les inversions immobiliàries es registren al capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys, mentre que les despeses d'explotació associades es registren al capítol «Altres càrregues d'explotació».

Amb posterioritat al reconeixement inicial de l'actiu, només es capitalitzen aquells costos incorreguts que generin beneficis econòmics futurs que es puguin qualificar com a probables i l'import dels mencionats costos es pugui valorar amb fiabilitat. En aquest sentit, els costos derivats del manteniment diari de l'immobilitzat material es registren a resultats a mesura que s'incorren.

Les substitucions d'elements de l'immobilitzat material susceptibles de capitalització suposen la reducció del valor comptable dels elements substituïts. En aquells casos en els quals el cost dels elements substituïts no hagi sigut amortitzat de manera independent i no sigui practicable determinar el seu valor comptable, s'utilitza el cost de la substitució com a indicatiu del cost dels elements en el moment de la seva adquisició o construcció.

Els increments en el valor comptable de cada immobilitzat material, com a conseqüència de la revalorització, es reconeixen com altres resultats globals. No obstant això, l'increment es reconeix en resultats en la mesura en què suposa una revisió d'una disminució per devaluació d'aquest immobilitzat. Les disminucions per devaluació de cada immobilitzat material es reconeixen en altres resultats globals l'import de qualsevol revalorització registrada prèviament per a cada immobilitzat i l'excés, en el seu cas, es registra a resultats.

L'import de les revaloritzacions reconegudes en un altre resultat global es transfereix a reserves en el moment de la venda o disposició per una altra via de cada immobilitzat.

Baixes

El Grup reconeix la baixa de l'immobilitzat material en el moment de la disposició o quan no espera rebre beneficis econòmics futurs pel seu ús o disposició. La data de disposició de l'immobilitzat és la data en la qual el comprador adquireix el seu control, segons el que s'indica en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients. L'import de la contraprestació per la disposició de l'immobilitzat i el registre dels dels seus canvis posteriors es determina aplicant els criteris indicats en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients.

El Grup reconeix la baixa de la inversió immobiliària en el moment de la disposició o quan no espera rebre beneficis econòmics futurs per la seva disposició. La data de disposició de la inversió immobiliària és la data en què el comprador adquireix el seu control, segons el que s'indica en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients. L'import de la contraprestació per la disposició de la inversió immobiliària i el registre dels canvis posteriors es determina

aplicant els criteris indicats en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients.

r) Actiu intangible

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen com a conseqüència d'una adquisició a tercers o que han estat desenvolupats internament.

Fons de comerç

El fons de comerç representa el pagament anticipat realitzat per l'entitat que adquireix pels beneficis econòmics futurs procedents d'actius que no han pogut ser identificats individualment i reconeguts per separat. Tan sols es registra fons de comerç quan les combinacions de negoci es realitzen a títol oneros.

En els processos de combinacions de negoci, el fons de comerç sorgeix com la diferència positiva entre:

- La contraprestació entregada més, en el seu cas, el valor raonable de les participacions prèvies en el patrimoni del negoci adquirit i l'import dels socis externs.
- El valor raonable net dels actius identificats adquirits menys els passius assumits.

El fons de comerç es registra a l'epígraf «Actiu intangible - Fons de comerç».

Els fons de comerç no s'amortitzen en cap cas.

En ocasió de cada tancament comptable o quan existeixin indicis de deteriorament, es procedeix a estimar si s'ha produït algun deteriorament que redueixi el seu valor recuperable per sota del seu cost net registrat i, en cas afirmatiu, es procedeix al seu oportú sanejament amb contrapartida a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (nets) - Fons de comerç i altre actiu intangible» del compte de pèrdues i guanys. Les pèrdues per deteriorament no són objecte de reversió posterior.

Altres actius intangibles

Aquest compte inclou l'import dels actius intangibles identificables, entre altres conceptes, actius intangibles sorgits en combinacions de negoci i els programes informàtics.

Són de vida útil indefinida quan, sobre la base de les anàlisis realitzades de tots els factors rellevants, es conclou que no existeix un límit previsible del període durant el qual s'espera que es generin fluxos d'efectiu nets a favor del Grup Andbank i de vida útil definida per als casos restants.

Els actius intangibles de vida útil indefinida no s'amortitzen. No obstant això, en ocasió de cada tancament comptable, o sempre que existeixin indicis de deteriorament, es revisen les vides útils romanents amb l'objecte d'assegurar que segueixen sent indefinides o, en cas contrari, procedir en conseqüència.

Els actius intangibles amb vida útil definida s'amortitzen d'acord amb aquesta vida, aplicant criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius materials.

La despesa per l'amortització d'aquests actius es registra al capítol «Amortització» del compte de pèrdues i guanys.

Les pèrdues que es produeixen en el valor registrat d'aquests actius, tant si són de vida útil definida com indefinida, es reconeixen comptablement amb la contrapartida a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (nets) - Fons de comerç i altre actiu intangible» del compte de pèrdues i guanys. Els criteris per al reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, en el seu cas, de les recuperacions de pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats per als actius materials.

Baixes

El Grup reconeix la baixa de l'actiu intangible en el moment de la disposició o quan no esperi rebre beneficis econòmics futurs pel seu ús o disposició. La data de disposició de l'actiu intangible és la data en què el comprador adquireix el seu control segons el que s'indica en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients. L'import de la contraprestació per la disposició de l'actiu intangible i el registre dels canvis posteriors, es determina aplicant els criteris indicats en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients.

s) Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

Els actius registrats en aquest epígraf de l'estat de situació financera consolidat recullen el valor en llibres dels comptes individuals o integrats en un conjunt (grup de disposició) o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció), la venda dels quals és altament probable que tingui lloc en les condicions en què aquests actius es troben actualment en el termini d'un any a comptar des de la data a la qual es refereix l'estat de situació financera consolidat. La recuperació del valor en llibres d'aquests comptes tindrà lloc previsiblement a través del preu que s'obtingui en la seva alineació.

Concretament, els actius immobiliaris o altres actius no corrents rebuts per cancel·lar, totalment o parcialment, les obligacions de pagament de deutors per operacions creditícies es consideren «Actius no corrents en venda», a excepció que es decideixi fer un ús continuat d'aquests actius.

Simètricament, l'epígraf «Passius associats amb actius no corrents en venda» de l'estat de situació financera consolidat recull els saldos creditors amb origen en els grups de disposició i en les operacions d'interrupció.

Els actius no corrents en venda es valoren, generalment, tant en el moment inicial com posteriorment, pel menor import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres calculat en la data de la seva assignació en aquesta categoria.

El valor en llibres en la data d'adquisició dels actius no corrents en venda procedents d'adjudicacions o recuperacions és el seu cost amortitzat, definit com el saldo pendent de cobrament dels préstecs/ crèdits en el moment de la seva cancel·lació net del deteriorament estimat que com a mínim serà del 5 %. El valor raonable dels actius no corrents en venda procedents d'adjudicacions o recuperacions correspon al valor de taxació de mercat de l'actiu rebut en el seu estat actual menys els costos de venda.

En el supòsit que els actius adjudicats romanguin en l'estat de situació financera consolidat durant un període de temps superior a l'inicialment previst per a la seva venda s'analitzaran individualment per reconèixer qualsevol pèrdua per deteriorament que es manifesti amb posterioritat a la seva adquisició. En l'anàlisi del deteriorament es tindrà en consideració, a més a més de les ofertes raonables rebudes en el període davant del preu de venda ofert, les dificultats per trobar compradors, així com, per al cas dels actius tangibles, qualsevol deteriorament físic que hagi pogut menyscar el seu valor.

A 31 de desembre de 2017, el valor raonable d'aquests actius s'ha determinat mitjançant taxacions. Els actius no corrents en venda no s'amortitzen mentre romanen en aquesta categoria.

Les pèrdues per deteriorament d'un actiu, o grup de disposició, degudes a reduccions del seu valor en llibres fins al seu valor raonable (menys els costos de venda) es reconeixen al capítol «Guanys (Pèrdues) d'actius no corrents en venda no classificats com a operacions interrompudes» del compte de pèrdues i guanys. Els guanys d'un actiu no corrent en venda per increments posteriors al valor raonable (menys els costos de venda) augmenten el seu valor en llibres i es reconeixen al mateix capítol del compte de pèrdues i guanys fins a un import igual al de les pèrdues per deteriorament reconegudes anteriorment.

t) Arrendaments

Arrendaments financers

Tenen la consideració d'arrendaments financers les operacions en les quals, substancialment, tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament es transfereixen a l'arrendatari.

Les operacions en què el Grup Andbank intervé com a arrendador del bé es registren com un finançament prestat al capítol «Préstecs i comptes per cobrar» de l'estat de situació financera consolidat per l'import resultant de la suma dels valors actuals dels fluxos a cobrar de l'arrendatari. Aquests fluxos incorporen el preu d'exercici de l'opció de compra a favor de l'arrendatari al venciment del contracte, en els casos en què aquest preu de l'exercici sigui suficientment inferior al valor raonable del bé a la data de venciment de l'opció, de manera que sigui raonablement probable que s'exerceixi.

Quan el Grup Andbank actua com a arrendatari, el cost dels actius arrendats figura registrat als epígrafs corresponents a l'estat de situació financera consolidat, segons la naturalesa del bé, i, simultàniament, es registra un passiu pel mateix import, que serà el menor del valor raonable del bé arrendat o de la suma dels valors

actuals de les quantitats a pagar a l'arrendatari més, en el seu cas, el preu de l'exercici de l'opció.

Aquests actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris que es fan servir per a la resta d'actius materials d'ús propi.

Tant els ingressos financers quan s'actua com a arrendador com les despeses financeres quan s'actua com a arrendatari es registren al compte de pèrdues i guanys als epígrafs «Interessos i rendiments assimilats» o «Interessos i càrregues assimilades», respectivament.

Arrendaments operatius

Es tracten com a arrendaments operatius les operacions en les quals, substancialment, tots els riscos i avantatges que recauen sobre el bé objecte de l'arrendament, i també la seva propietat, es mantenen per a l'arrendador.

En les operacions en què el Grup Andbank actua com a arrendador, el cost d'adquisició dels béns arrendats figura registrat a l'epígraf «Actiu material» de l'estat de situació financera consolidat. Els actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris emprats per a la resta d'actius materials d'ús propi i els ingressos corresponents a aquests contractes es reconeixen al capítol «Altres productes d'explotació» del compte de pèrdues i guanys.

El Grup reconeix els ingressos procedents dels arrendaments operatius, nets dels incentius concebuts, com a ingressos de manera lineal al llarg del termini de l'arrendament, excepte que resulti més representativa una altra base sistemàtica de repartiment per reflectir més adequadament el patró pel qual el benefici per l'ús de l'actiu va disminuint.

Quan el Grup Andbank actua com a arrendatari, les despeses d'aquests contractes es registren a l'epígraf «Despeses d'administració - Altres despeses generals d'administració» del compte de pèrdues i guanys.

Transaccions de venda amb arrendament posterior

En les vendes d'actius al seu valor raonable amb arrendament operatiu posterior, els resultats generats en l'operació es reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys. En el supòsit que la venda s'efectués a un preu inferior al seu valor raonable, els resultats també es reconeixen immediatament en el compte de pèrdues i guanys, excepte si la pèrdua quedés compensada per quotes futures de l'arrendament per sota dels preus de mercat; en aquest cas es diferirà i s'imputarà en proporció a les quotes pagades durant el període que s'espera utilitzar l'actiu. Pel contrari, si el preu de venda fos superior al valor raonable, l'excés diferirà i s'imputarà al compte de pèrdues i guanys durant el període en què s'espera utilitzar l'actiu.

En les operacions de venda i posterior arrendament, el Grup Andbank té establert un procediment per realitzar un seguiment prospectiu de l'operació, amb una atenció especial a l'evolució en el mercat dels preus de lloguer d'oficines en comparació amb les rendes fixades contractualment que haurà de pagar Grup Andbank i a la situació dels actius venuts.

S'ha establert que la revisió es realitzi anualment, llevat que circumstàncies excepcionals en el mercat de lloguer d'oficines aconsellin una freqüència major. Està previst realitzar les provisions necessàries si, com a resultat de la revisió descrita, es posés de manifest alguna situació permanent i significativa que ho requereixi.

Adicionalment, en el moment inicial, s'avalua si el contracte d'arrendament inclou un instrument financer derivat implícit que requereixi segregació.

u) Actius contingents

Els actius contingents s'originen per successos inesperats o no planificats dels quals neix la possibilitat d'una entrada de beneficis econòmics. Els actius contingents no són objecte de reconeixement en els estats financers i d'aquesta manera no es registra un ingrés que potser mai no es materialitzarà.

Els actius contingents són objecte d'avaluació continuada per tal d'assegurar que la seva evolució es reflecteix adequadament en els estats financers. Quan l'entrada dels beneficis econòmics passa a ser pràcticament certa, es procedeix al reconeixement de l'ingrés i de l'actiu als estats financers del període en què aquest canvi hagi tingut lloc. Si l'entrada de beneficis econòmics s'ha convertit en probable, s'informa a les notes sobre el corresponent actiu contingent.

v) Provisions

Les provisions es reconeixen quan el Grup té una obligació present, ja sigui legal o implícita, com a resultat d'un succés passat; és probable que existeixi una sortida de recursos que incorporin beneficis econòmics futurs per cancel·lar aquesta obligació; i es pot realitzar una estimació fiable de l'import de l'obligació.

Els imports reconeguts en estat de situació financera consolidat corresponen a la millor estimació en la data de tancament dels desemborsaments necessaris per cancel·lar l'obligació present, una vegada considerats els riscos i les incerteses relacionats amb la provisió i, quan resulti significatiu, l'efecte financer produït pel descompte, sempre que es puguin determinar amb fiabilitat els desemborsaments que s'efectuaran en cada període. El tipus de descompte es determina abans d'impostos, considerant el valor temporal del diner, així com els riscos específics que no han estat considerats en els fluxos futurs relacionats amb la provisió en cada data de tancament.

L'efecte financer de les provisions es reconeix com a despeses financeres als resultats.

Les provisions no inclouen l'efecte fiscal, ni els guanys esperats per l'alienació o abandonament d'actius.

Els drets de reemborsament exigibles a tercers per liquidar la provisió es reconeixen com un actiu separat quan és pràcticament segur el seu cobrament efectiu. L'ingrés relacionat amb el reemborsament es reconeix, en el seu cas, a resultats com una reducció de la despesa associada a la provisió amb el límit de l'import de la provisió.

Les provisions es reverteixen contra resultats és no es probable que existeixi una sortida de recursos per cancel·lar aquesta obligació. La reversió es realitza contra el compte de resultats en el qual s'hagi registrat la corresponent despesa i l'excés, en el seu cas, es reconeix al compte d'altres ingressos.

En l'estat de situació financera consolidat del Grup Andbank es recullen totes les provisions significatives respecte de les quals s'estima que la probabilitat que sigui necessari atendre l'obligació és major que la de no fer-ho. Les provisions es registren al passiu de l'estat de situació financera consolidat en funció de les obligacions cobertes, d'entre les quals s'identifiquen els fons per pensions i obligacions similars, les provisions per impostos i les provisions per riscos i compromisos contingents.

Les provisions, que es quantifiquen tenint en consideració la millor informació disponible sobre les conseqüències del succés en el qual porten la seva causa i són reestimades en ocasió de cada tancament comptable, s'utilitzen per afrontar les obligacions específiques per les quals van ser originalment reconegudes. Es procedeix a la seva reversió, total o parcial, quan aquestes obligacions deixen d'existir o disminueixen.

Quan existeix l'obligació present, però no és probable que hi hagi una sortida de recursos que incorporin beneficis econòmics, es registra com a passius contingents. Els passius contingents poden evolucionar de manera diferent a la inicialment esperada, per això són objecte de revisió continuada amb l'objectiu de determinar si s'ha convertit en probable aquesta eventual sortida de recursos. Si es confirma que la sortida de recursos és més probable que es produeixi que no pas que no es produeixi, es reconeix la corresponent provisió a l'estat de situació financera consolidat.

Les provisions es registren al capítol «Provisions» del passiu de l'estat de situació financera consolidat en funció de les obligacions cobertes. Els passius contingents es reconeixen a als comptes d'ordre de l'estat de situació financera consolidat.

w) Operacions d'assegurances

El Grup Andbank aplica els requeriments establerts a la NIIF 4 - Contractes d'assegurances a tots els actius i passius dels seus estats financers consolidats que es deriven de contractes d'assegurances, d'acord amb la definició prevista en la pròpia norma.

El Grup Andbank no procedeix a separar cap component de dipòsit associat als contractes d'assegurances, ja que aquesta dissociació és de caràcter voluntari. Així mateix, s'estima que el valor raonable de les opcions de rescat emeses a favor dels prenedors de contractes d'assegurances té un valor nul o, en cas contrari, la seva valoració forma part del valor dels passius per contractes d'assegurances.

D'acord amb els criteris assenyalats en a les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació amb els compromisos contractuals assumits, dels passius per contractes d'assegurances registrats al seu estat de situació financera consolidat.

Amb aquest objectiu, es determina:

i) La diferència entre el valor en llibres dels seus contractes d'assegurances, net dels costos d'adquisició diferits o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d'assegurances objecte d'avaluació, i el valor actual dels fluxos d'efectiu derivats dels contractes d'assegurances i dels fluxos d'efectiu connexos, tals com els costos de tramitació de les reclamacions i els fluxos d'efectiu que procedeixin d'opcions i garanties implícites.

ii) La diferència entre el valor en llibres i el valor actual dels fluxos d'efectiu projectats dels actius financers afectes als contractes d'assegurances.

A efectes de determinar el valor actual dels fluxos d'efectiu dels contractes d'assegurances, s'utilitza el mateix tipus d'interès que s'utilitza per estimar el valor actual dels actius financers afectes als contractes d'assegurances.

Quan la diferència del punt i) és més gran que la diferència del punt ii) , es mostra que les provisions per contractes d'assegurances registrades a l'estat de situació financera consolidat són insuficients i es reconeix aquest import al compte de pèrdues i guanys del període.

A continuació es detallen els principals components recollits com a provisions tècniques:

- Primes no consumides i riscos en curs.
La provisió per a primes no consumides correspon a la fracció de les primes meritades a l'exercici que s'han d'imputar al període comprès entre el tancament de cada exercici i el termini del període de cobertura de la pòlissa.

La provisió per a riscos en curs té per objecte complementar la provisió de primes no consumides en la mesura que el seu import no sigui suficient per cobrir la valoració de tots els riscos i despeses corresponents al període de cobertura no transcorregut en la data de tancament de l'exercici.

- Assegurances de vida.
Aquesta provisió està integrada principalment per les provisions matemàtiques dels contractes d'assegurances, així com per les primes no consumides dels contractes d'assegurances amb període de cobertura igual o inferior a l'any. Les provisions matemàtiques representen l'excés del valor actual actuarial de les obligacions futures de les companyies d'assegurances dependents sobre el de les primes que ha de satisfer el prenedor de l'assegurança.

- Relatives a l'assegurança de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors.

Corresponen a les provisions tècniques dels contractes d'assegurances en els quals el prenedor assumeix el risc de la inversió.

- Prestacions.
Recull l'import total de les obligacions pendents derivades dels sinistres succeïts amb anterioritat a la data de tancament

de l'exercici. El Grup Andbank calcula aquesta provisió com la diferència entre el cost total estimat o cert dels sinistres succeïts pendents de declaració, liquidació o pagament, incloses les despeses externes i internes de gestió i tramitació dels expedients, i el conjunt dels imports ja pagats per raó d'aquests sinistres.

- Provisions per a participació en beneficis i per extorns. Inclou l'import dels beneficis meritats a favor dels assegurats o beneficiaris encara no assignats a la data de tancament. No recull l'efecte d'assignar part de les plusvàlues latents de la cartera d'inversions a favor dels prenedors de l'assegurança.

Les provisions tècniques corresponents a la reassegurança acceptada es determinen d'acord amb els mateixos criteris utilitzats en l'assegurança directa.

Les provisions tècniques de l'assegurança directa i de la reassegurança acceptada es presenten en estat de situació financera consolidat a l'epígraf «Passius per contractes d'assegurança».

Les provisions tècniques vinculades als riscos cedits a entitats reasseguradores es calculen en funció dels contractes de reassegurances subscrits, seguint criteris anàlegs als establerts en les assegurances directes. El seu import es presenta a l'epígraf «Actius per reassegurances» de l'estat de situació financera consolidat.

Així mateix, el Grup Andbank presenten en l'opció comptable prevista a la NIIF 4 denominada «Comptabilitat tàcita». D'acord amb aquesta opció comptable, la norma permet, però no exigeix, a l'entitat asseguradora que canviï les seves polítiques comptables de manera que la pèrdua o guany reconeguda però no realitzada, en els actius associats als contractes d'assegurances, afecti les valoracions dels passius per contractes d'assegurances de la mateixa manera que la pèrdua o guany realitzat. L'ajust corresponent en aquests passius (o als costos d'adquisició diferits o als actius intangibles) es reconeixerà a en un altre resultat global si, i només si, els guanys o pèrdues no realitzats es reconeixen en altres ingressos i despeses reconeguts.

x) Accions pròpies

El valor dels instruments de patrimoni net emesos per entitats en poder d'entitats del grup -bàsicament, accions i derivats sobre accions del banc mantinguts per algunes societats consolidades que compleixen amb els requisits per registrar-se com a instruments de patrimoni- es registra, minorant el patrimoni net consolidat, a l'epígraf «Fons propis - Accions pròpies» dels estats de situació financera consolidats.

Aquests actius financers es registren al seu cost d'adquisició i els beneficis i pèrdues generats en la seva alienació s'abonen o carreguen, segons procedeixi, a l'epígraf «Fons propis - Guanys acumulats» de l'estat de situació financera consolidat.

4. Distribució de resultats

La proposta de distribució del benefici corresponent a l'exercici 2017 d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA, que el Consell d'Administració presentarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, és la següent:

Milers d'euros

	31/12/17
A reserva legal	-
A reserva voluntària	35.498
Dividend a compte	-
Dividend	-
	35.498

La distribució del resultat de la Societat de l'exercici finalitzat el 31 de desembre de 2016, aprovada per la Junta General d'Accionistes el 27 d'abril de 2017, va ser la següent:

Milers d'euros

	31/12/16
A reserva legal	-
A reserva voluntària	33.613
Dividend a compte	-
Dividend	5.000
	38.613
Ajustaments per canvi a NIIF	(2.829)
	35.784

5. Efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista

El detall d'efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista a 31 de desembre de 2017 i 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Efectiu	30.119	53.123
Saldos en efectiu en bancs centrals	929.361	887.800
Altres dipòsit a la vista	487.524	654.488
	1.447.004	1.595.411

6. Actius i passius financers mantinguts per negociar

La composició del saldo d'aquests epígrafs de l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016 és com segueix:

Milers d'euros

Actius financers mantinguts per negociar	31/12/17	31/12/16
Derivats	80.720	46.401
Instruments de patrimoni	9.635	199
Valors representatius de deute	249.135	379.735
Préstecs i bestretes	-	-
	339.490	426.335

Milers d'euros

Passius financers mantinguts per negociar	31/12/17	31/12/16
Derivats	58.088	28.187
Dipòsits	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-
Altres passius financers	-	-
	58.088	28.187

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou determinada informació relativa als riscos de crèdit, liquiditat i mercat assumits pel Grup en relació amb els actius i passius financers inclosos en aquesta categoria, així com informació sobre la concentració de riscos.

Adicionalment, a la nota 39 (Valor raonable dels instruments financers) s'inclou informació en relació amb els instruments financers, el valor dels quals en llibres coincideixi amb el seu valor raonable, i es detalla una descripció de les tècniques de valoració i les dades d'entrada utilitzades en la mesura del valor raonable.

a) Actius financers mantinguts per negociar

El desglossament del saldo, per tipus d'instrument i tipus d'emissor, d'aquest epígraf dels estats financers consolidats adjunts és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
	Import en llibres	Import en llibres
Derivats	80.720	46.401
Instruments de patrimoni	9.635	199
Dels quals: al cost	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-
Dels quals: altres societats financeres	6.047	197
Dels quals: societats no financeres	3.588	2
Valors representatius de deute	249.135	379.735
Administracions centrals i bancs centrals	92.815	66.484
Altres (OIC, titulitzacions)	10.807	74.234
Bancs multilaterals de desenvolupament	20.992	18.506
Empreses	16.520	60.335
Entitats bancàries i financeres	104.924	66.121
Entitats del sector públic	3.077	94.055
	339.490	426.335

A 31 de desembre de 2017 i 2016 no hi ha actius financers mantinguts per negociar afectes a garantia col·lateral de passius.

b) Reclassificacions d'actius financers entre categories

No s'han produït reclassificacions significatives entre actius financers que puguin tenir un impacte en l'estat de resultats i l'estat de resultat global.

c) Derivats

La cartera de derivats del Grup sorgeix de la necessitat de gestionar els riscos en què incorre en el curs de l'activitat normal de la seva activitat, així com la comercialització de productes als clients.

A continuació, es presenta un desglossament, per tipus de risc i tipus de producte o mercat, del valor raonable, com també els nociònals relacionats, dels derivats financers de negociació, registrats en l'estat de situació financera consolidat adjunt, diferenciant entre els contractats en mercats organitzats i no organitzats a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nociònal
			Total
Tipus d'interès	43.923	36.507	862.872
Dels quals: cobertures econòmiques	41.727	34.682	819.728
Opcions OTC	108	-	83.465
Altres OTC	43.815	36.507	779.407
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Instrument de patrimoni	-	-	-
Divises i or	4.261	4.254	493.378
Dels quals: cobertures econòmiques	4.176	4.169	483.510
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	4.261	4.254	493.378
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Crèdit	32.536	17.327	1.114.231
Dels quals: cobertures econòmiques	29.282	15.594	1.002.808
Permutes de cobertura per impagament	32.536	17.327	1.114.231
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-
Altres	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-
Dels quals: cobertures econòmiques	-	-	-
Altres	-	-	-
Dels quals: cobertures econòmiques	-	-	-
DERIVATS	-	-	-
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	38.255	41.492	1.836.823
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	19.490	14.853	560.203
Dels quals: OTC - resta	21.823	1.872	73.456
	80.720	58.088	2.470.481

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nocional
			Total
Tipus d'interès	22.161	12.058	680.855
Dels quals: cobertures econòmiques	21.053	11.455	646.812
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	22.161	12.058	680.855
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Instrumentos de patrimoni	-	-	-
Divises i or	2.575	2.482	1.413.677
Dels quals: cobertures econòmiques	2.524	2.432	1.385.404
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	2.575	2.482	1.413.677
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Crèdit	21.665	13.647	1.548.750
Dels quals: cobertures econòmiques	19.499	12.282	1.393.875
Permutes de cobertura per impagament	21.665	13.647	1.548.750
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-
Altres	-	-	-
Matèries primes	-	-	-
Dels quals: cobertures econòmiques	-	-	-
Altres	-	-	-
Dels quals: cobertures econòmiques	-	-	-
DERIVATS	-	-	-
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	5.572	9.654	124.380
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	40.830	18.533	2.105.234
	46.401	28.187	3.643.282

7. Actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats

A 31 de desembre de 2017 i 2016, l'entitat no presenta saldo classificat com actius o passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats.

8. Actius financers disponibles per a la venda

La composició del saldo d'aquest epígraf dels estats de situació financera consolidats adjunts a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Instrumentos de patrimoni	27.543	39.626
Valors representatius de deute	202.925	278.449
Préstecs i bestretes	-	-
	230.468	318.075

El detall dels ajustos de valoració de la cartera d'actius financers disponibles per a la venda es mostra a la nota 21 (Altres resultats globals acumulats- Patrimoni Net).

Amb data 21 de juny de 2016 Visa Inc. va completar el procés d'adquisició de Visa Europe Ltd. iniciat al novembre de 2015. D'acord amb la a la participació per part d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA, aquesta transacció va suposar el reconeixement d'una plusvàlua de 6.879 milers d'euros registrada al compte de resultats de 2016, així com l'entrada en la cartera disponible per a la venda d'accions de Visa Inc. A 31 de desembre de 2017 s'inclou aquesta participació a actius financers disponibles per a la venda.

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou determinada informació relativa als riscos de crèdit, liquiditat i mercat assumits pel Grup en relació amb els actius i passius financers inclosos en aquesta categoria i també informació sobre la concentració de riscos.

Adicionalment, a la nota 39 (Valor raonable dels instruments financers) s'inclou informació sobre els instruments financers el valor dels quals en llibres coincideixi amb el seu valor raonable, tot detallant una descripció de les tècniques de valoració i les dades d'entrada utilitzades en la mesura del valor raonable.

El detall dels actius amb un valor que no s'ha deteriorat, actius deteriorats i el deteriorament de valor acumulat dels actius classificats com a Actius financers disponibles per a la venda, per tipus d'emissor, a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016 és com segueix:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017	Import dels actius amb valor no deteriorat	Import dels actius deteriorats	Import en llibres	Deteriorament del valor acumulat
Instrumentos de patrimoni				
Altres (OIC, titulitzacions)	3.897	-	3.897	-
Empreses	5.801	-	5.801	-
Entitats bancàries i financeres	17.845	-	17.845	-
	27.543		27.543	
Valors representatius de deute				
Administracions centrals i bancs centrals	115.715	-	115.715	-
Administracions regionals i autoritats locals	-	-	-	-
Altres (OIC, titulitzacions)	239	-	239	-
Empreses	52.501	-	52.501	-
Entitats bancàries i financeres	34.470	-	34.470	-
Entitats del sector públic	-	-	-	-
	202.925	-	202.925	

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016	Import dels actius amb valor no deteriorat	Import dels actius deteriorats	Import en llibres	Deteriorament del valor acumulat
Instrumentos de patrimoni				
Altres (OIC, titulitzacions)	-	-	-	-
Empreses	11.613	-	11.613	-
Entitats bancàries i financeres	28.013	-	28.013	-
	39.626		39.626	
Valors representatius de deute				
Administracions centrals i bancs centrals	171.377	-	171.377	-
Administracions regionals i autoritats locals	-	-	-	-
Altres (OIC, titulitzacions)	25.249	-	25.249	-
Empreses	446	-	446	-
Entitats bancàries i financeres	16	-	16	-
Entitats del sector públic	21.053	-	21.053	-
	60.308	-	60.308	
	278.449	-	278.449	

9. Préstecs i comptes a cobrar

A continuació es presenta la composició del saldo dels préstecs i comptes a cobrar de l'estat de situació financera consolidat adjunt, atenent la contrapartida de l'instrument financer que té el seu origen a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

a) Desglossament de préstecs i comptes a cobrar

Milers d'euros

Préstecs i partides a cobrar	31/12/17	31/12/16
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	1.664.601	1.703.068
Banc centrals	-	-
Administracions públiques	53.257	91.151
Entitats de crèdit	213.860	123.741
Altres societats financeres	40.942	33.564
Societats no financeres	600.259	827.977
Llars	756.283	626.635
	1.664.601	1.703.068

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou determinada informació relativa als riscos d'interès, liquiditat i mercat assumits pel Grup en relació amb els actius i passius financers inclosos en aquesta categoria, així com informació sobre concentració de riscos.

No existeixen préstecs i comptes a cobrar a valor raonable amb canvis en resultats.

b) Detall dels préstecs i comptes a cobrar per sector d'activitat i tipus de producte

A continuació, es mostra un detall dels subepígrafs que componen el capítol de préstecs i comptes a cobrar, per sector d'activitat i tipus de producte a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Bancs centrals	-	-
Préstecs i partides a cobrar en Admistracions Públiques	53.257	91.151
Compte corrent	-	-
Deute per targetes de crèdit	-	-
Cartera comercial	-	-
Arrendaments financers	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-
Altres préstecs a termini	53.257	91.151
Bestretes diferents de préstecs	-	-
Préstecs i partides a cobrar en entitats de crèdit	213.860	123.741
Compte corrent	-	-
Deute per targetes de crèdit	-	-
Cartera comercial	213.860	123.741
Arrendaments financers	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-
Altres préstecs a termini	-	-
Bestretes diferents de préstecs	-	-
Préstecs i partides a cobrar en altres societats financeres	40.942	33.565
Compte corrent	369	12.661
Deute per targetes de crèdit	363	153
Cartera comercial	85	38
Arrendaments financers	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-
Altres préstecs a termini	40.125	20.713
Bestretes diferents de préstecs	-	-
Préstecs i partides a cobrar en societats no financeres	600.259	827.977
Compte corrent	443	2.863
Deute per targetes de crèdit	970	1.305
Cartera comercial	2.032	4.575
Arrendaments financers	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-
Altres préstecs a termini	596.814	819.234
Bestretes diferents de préstecs	-	-
Préstecs i partides a cobrar en llars	756.283	626.635
Compte corrent	5.949	4.442
Deute per targetes de crèdit	5.078	5.347
Cartera comercial	24	18
Arrendaments financers	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-
Altres préstecs a termini	745.232	616.828
Bestretes diferents de préstecs	-	-
	1.664.601	1.703.069

c) Correccions de valor dels préstecs i comptes a cobrar

El detall dels préstecs i bestretes a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016, per activitat, amb valors que no s'han deteriorat, amb valors que s'han deteriorat i, que el seu valor s'ha deteriorat, i les conseqüents correccions de valor, és el següent:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017						
	Actiu amb valor no deteriorat	Actiu amb valor deteriorat	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades individualment	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades col·lectivament	Correccions de valor per a pèrdues incorregudes, que no són comunicades	Import en llibres
Préstecs i partides a cobrar						
Préstecs i bestretes						
Administracions públiques	53.410	-	-	-	153	53.257
Entitats de crèdit	213.888	-	-	-	28	213.860
Altres societats financeres	40.942	-	-	-	-	40.942
Societats no financeres	611.758	16.483	18.447	4.581	4.954	600.259
Llars	755.641	31.866	7.507	17.854	5.863	756.283
	1.675.639	48.349	25.954	22.435	10.998	1.664.601

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016						
	Actiu amb valor no deteriorat	Actiu amb valor deteriorat	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades individualment	Correccions de valor específiques per amb valor deteriorat financers, estimades col·lectivament	Correccions de valor per a pèrdues incorregudes, que no són comunicades	Import en llibres
Préstecs i partides a cobrar						
Préstecs i bestretes						
Administracions públiques	90.906	-	-	-	245	91.151
Entitats de crèdit	123.741	-	-	-	-	123.741
Altres societats financeres	33.442	12	-	11	121	33.564
Societats no financeres	818.331	29.391	25.473	4.983	10.711	827.977
Llars	615.266	36.718	7.569	24.054	6.274	626.635
	1.681.686	66.121	33.042	29.048	17.351	1.703.068

Un instrument fonamental en la gestió del risc de crèdit és el de buscar que els actius financers adquirits o contractats pel Banc tinguin garanties reals i una altra sèrie de millores creditícies addicionals a la pròpia garantia personal del deutor.

Les polítiques d'anàlisi i selecció de risc del Banc defineixen, en funció de les diferents característiques de les operacions, com ara la finalitat del risc la contrapart, el termini, el consum de recursos propis, etc., les garanties reals o millores creditícies de les quals hauran de disposar, de manera addicional a la pròpia garantia personal del deutor, per a procedir a la seva contractació (vegeu la nota 38(c) Gestió de risc de crèdit).

La valoració de les garanties reals es fa en funció de la naturalesa de la garantia real rebuda. Amb caràcter general, les garanties reals en

forma de béns immobles es valoren pel seu valor de taxació, realitzada per entitats independents.

Amb la freqüència mínima d'un any, l'entitat haurà de verificar l'existència d'indicis de caigudes significatives en les seves valoracions de referència per a operacions classificades com de risc normal amb garanties immobiliàries. Només en el cas que existeixin evidències de pèrdues de valor d'aquestes garanties o en aquells casos en els quals es produeixi algun deteriorament de la solvència del deutor que pugui fer pensar que es pot haver de fer ús d'aquestes garanties, s'actualitza aquesta valoració d'acord amb aquests mateixos criteris; les garanties reals en forma de valors cotitzats en mercats actius es valoren pel seu valor de cotització, ajustat en un percentatge per cobrir-se de possibles variacions en aquest valor de mercat que pogués perjudicar la cobertura del risc; els avals i garanties reals similars es mesuren

per l'import garantit en aquestes operacions; els derivats de crèdit i operacions similars utilitzats com a cobertura del risc de crèdit es valoren, a efectes de determinar la cobertura assolida, pel seu valor nominal que equival al risc cobert; per la seva part, les garanties en forma de dipòsits pignorats es valoren pel valor d'aquests dipòsits, i en el cas que estiguin expressats en moneda estrangera, convertits al tipus de canvi en cada data de valoració.

d) Detall dels préstecs i les bestretes en funció de les garanties reals i personals

A continuació es presenta el detall dels préstecs i les bestretes en funció de les garanties reals i import màxim del risc de crèdit que es troba cobert per cada una d'aquestes garanties, a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017						
	Préstecs hipotecaris (préstecs garantits per béns immobles)			Altres préstecs amb garanties reals		Total
	Immobles residencials	Immobles comercials	Altres	Efectiu (instruments de deute emesos)	Resta	
Préstecs i bestretes						
Dels quals: Altres societats financeres	-	-	-	2.583	37.398	39.981
Dels quals: Societats no financeres	74.472	145.668	73.045	71.182	161.905	526.272
Dels quals: Llars	279.058	33.467	23.177	99.383	277.172	712.257
	353.530	179.135	96.222	173.148	476.475	1.278.510

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016						
	Préstecs hipotecaris (préstecs garantits per béns immobles)			Altres préstecs amb garanties reals		Total
	Immobles residencials	Immobles comercials	Altres	Efectiu (instruments de deute emesos)	Resta	
Préstecs i bestretes						
Dels quals: Altres societats financeres	184	-	148	2.612	18.010	20.954
Dels quals: Societats no financeres	101.901	184.274	99.305	142.230	211.979	739.689
Dels quals: Llars	279.436	44.611	23.204	73.917	202.487	623.655
	381.521	228.885	122.657	218.759	432.476	1.384.298

e) Detall dels préstecs i les bestretes per activitat

A continuació es presenta el detall de la distribució dels préstecs i les bestretes a la clientela nets per activitat, a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016:

Milers d'euros

	Préstecs amb garantia real. Import en llibres sobre import de l'última taxació disponible (loan to value)							
	Total 31 de desembre de 2017	Dels quals: garanties immobiliàries	Dels quals: resta de garanties reals	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % i inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % i inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % i inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administracions públiques	53.257	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	213.860	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	40.942	39.981	-	-	-	-	-	39.981
Societats no financeres	600.259	273.786	260.528	4.605	3.600	4.193	13.518	508.398
Llars	756.283	414.964	313.995	3.887	9.044	25.028	13.768	677.232
Subtotal	1.664.601	728.731	574.523	8.492	12.644	29.221	27.286	1.225.611

Milers d'euros

	Préstecs amb garantia real. Import en llibres sobre import de l'última taxació disponible (loan to value)							
	Total 31 de desembre de 2016	Dels quals: garanties immobiliàries	Dels quals: resta de garanties reals	Inferior o igual al 40 %	Superior al 40 % i inferior o igual al 60 %	Superior al 60 % i inferior o igual al 80 %	Superior al 80 % i inferior o igual al 100 %	Superior al 100 %
Administracions públiques	91.151	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	123.741	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	33.564	19.909	217	-	-	-	217	19.909
Societats no financeres	827.977	359.069	333.174	443	512	4.606	10.232	676.448
Llars	626.635	225.141	267.286	8.9657	8.276	20.625	12.886	441.677
Subtotal	1.703.068	604.119	600.677	9.408	8.788	25.231	23.335	1.138.034

A 31 de desembre de 2017, l'import dels actius classificats com a dubtosos ascendeix a 48.350 milers d'euros; a 31 de desembre de 2016, l'import pel mateix concepte ascendia a 66.121 milers d'euros. Aquests imports no inclouen les garanties concedides que al 31 de desembre de 2017 ascendien a 54.052 milers d'euros (65.818 milers d'euros el 31 de desembre de 2016).

10. Inversions mantingudes fins al venciment

La composició del saldo d'aquest capítol de l'estat de situació financera consolidat adjunt, atenent a la contrapartida de l'instrument financer en el qual té el seu origen a 31 de desembre de 2017 i 2016, és la següent:

31 de desembre de 2017						
	Actius amb valor no deteriorat (import en llibres brut)	Actius amb valor deteriorat (import en llibres brut)	Correccions de valors específiques per a actius financers, estimats individualment	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades col·lectivament	Correccions de valor per a pèrdues incomregudes, però no comunicades	Import en llibres
Valors representatius del deute	291.569	-	-	-	-	291.569
Administracions centrals i bancs centrals	150.619	-	-	-	-	150.619
Administracions regionals i autoritats locals	9.912	-	-	-	-	9.912
Altres (OIC, titulitzacions)	98.873	-	-	-	-	98.873
Empreses	1.993	-	-	-	-	1.993
Entitats bancàries i financeres	30.172	-	-	-	-	30.172
Entitats del sector públic	-	-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	-	-	-	-	-	-

31 de desembre de 2016						
	Actius amb valor no deteriorat (import en llibres brut)	Actius amb valor deteriorat (import en llibres brut)	Correccions de valors específiques per a actius financers, estimats individualment	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades col·lectivament	Correccions de valor per a pèrdues incorregudes, però no comunicades	Import en llibres
Valors representatius del deute	449.128	-	-	-	-	449.128
Administracions centrals i bancs centrals	239.766	-	-	-	-	239.766
Administracions regionals i autoritats locals	9.579	-	-	-	-	9.579
Altres (OIC, titulitzacions)	98.252	-	-	-	-	98.252
Empreses	2.139	-	-	-	-	2.139
Entitats bancàries i financeres	36.591	-	-	-	-	36.591
Entitats del sector públic	62.801	-	-	-	-	62.801
Préstecs i bestretes	-	-	-	-	-	-

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou informació relativa als riscos d'interès, liquiditat i mercat assumits pel Grup en relació amb els actius i passius financers inclosos en aquesta categoria, així com informació sobre concentració de riscos i qualitat creditícia.

11. Derivats- Comptabilitat de cobertures i Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès

Els saldos d'aquests capítols dels estats de situació financera consolidats adjunts són:

Milers d'euros

Derivats - Comptabilitat de cobertures i canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	31/12/2017	31/12/2016
ACTIUS		
Derivats - Comptabilitat de cobertures	90	-
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	4.184	4.546
PASSIUS		
Derivats - Comptabilitat de cobertures	3.089	4.454
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	-	-

A 31 de desembre de 2017 i 2016, les principals posicions cobertes pel Banc i els derivats assignats per cobrir aquestes posicions corresponen a cobertures de préstecs a tipus d'interès fix, utilitzant derivats de tipus d'interès.

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou informació relativa als riscos d'interès, liquiditat i mercat assumits pel Grup en relació amb els actius i passius financers inclosos en aquesta categoria, així com informació sobre concentració de riscos.

Adicionalment, a la nota 39 (valor raonable dels instruments financers), s'inclou informació en relació amb els instruments financers amb un valor en llibres que coincideix amb el seu valor raonable, i es fa una descripció de les tècniques de valoració i les dades d'entrada utilitzades en la mesura del valor raonable.

A continuació, s'adjunta un detall de l'import en llibres dels instruments de cobertura, així com els imports nominals dels derivats financers de cobertura registrats en l'estat de situació financera consolidat adjunt a 31 de desembre de 2017 i 2016, diferenciant per categoria de risc per a cada tipus de cobertura:

Milers d'euros

31 de desembre de 2017				
	Import en llibres		Import nominal	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
COBERTURES DE VALOR RAONABLE	-	-	-	-
Tipus d'interès	90	3.089	5.603	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	90	3.089	5.603	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
DERIVATS - COMPTABILITAT DE COBERTURES	90	3.089	5.603	-
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	90	3.089	5.603	-
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	-	-	-	-

Milers d'euros

31 de desembre de 2016				
	Import en llibres		Import nominal	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
COBERTURES DE VALOR RAONABLE	-	-	-	-
Tipus d'interès	-	4.454	10.938	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	4.454	10.938	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
DERIVATS - COMPTABILITAT DE COBERTURES	-	4.454	10.938	-
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	-	4.454	10.938	-
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	-	-	-	-

12. Inversions en dependents, negocis conjunts i associades

A continuació es presenta un detall, per societats, de l'epígraf «Inversions en dependents, negocis conjunts i associades» a 31 de desembre de 2017 dels estats de situació financera consolidats adjunts:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017					
Denominació social	Participació	Deteriorament		Cost	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51%	-		2.000	2.000
		-		2.000	2.000

El Grup consolida les societats participades mitjançant el mètode d'integració global, a excepció de la societat Medipatrimonia Invest, SL, la qual es consolidava fins a l'exercici 2016 per integració global, però, durant l'exercici 2017, ha variat el control sobre la societat i es consolida pel mètode de participació directa, ja que el Banc hi té una influència significativa.

13. Actiu tangible

La composició dels comptes inclosos en l'Immobilitzat material durant els exercicis 2017 i 2016 ha estat la següent:

Milers d'euros

Actiu tangible	31/12/2017	31/12/2016
Immobilitzat material	22.385	25.405
D'ús propi	22.385	25.405
Cedit en arrendament operatiu	-	-
Afecte a obra social (caixa d'estalvi i cooperatives de crèdit)	-	-
Inversions immobiliàries	12.403	-
Dels quals: Cedit en arrendament financer	-	-
	34.788	25.405

a) Moviment de l'actiu tangible

A 31 de desembre de 2017

	31/12/2016	Altes	Baixes
Cost			
AFECTES A L'EXPLOTACIÓ			
Terrenys	3.099	-	-
Immobles	6.843	-	-
Mobiliari	9.190	852	(10)
Instal·lacions	24.881	151	-
Equip de processament de dades	29.973	654	(1.383)
Vehicles	1.309	296	(1)
Immobilitzat en curs	1.417	32	(313)
Subtotal	76.712	1.985	(1.707)
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ			
Terrenys	-	-	-
Immobles	1.966	-	-
Instal·lacions	976	-	-
Equips informàtics	104	-	-
Mobiliari	41	-	-
Vehicles	458	-	-
Inversions immobiliàries	-	852	-
Subtotal	3.545	852	
Amortització acumulada			
AFECTES A L'EXPLOTACIÓ			
Immobles	(5.123)	(275)	-
Mobiliari	(7.708)	(211)	-
Instal·lacions	(15.272)	(781)	-
Equip de processament de dades	(23.674)	(2.445)	688
Vehicles	(883)	(228)	-
Subtotal	(52.660)	(3.940)	688
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ			
Immobles	(917)	(60)	-
Instal·lacions	(891)	(4)	-
Equips informàtics	(93)	(3)	-
Mobiliari	(37)	(1)	-
Rènting	(254)	(2)	-
Inversions immobiliàries	-	(13)	-
Subtotal	(2.192)	(83)	-
Deteriorament del valor acumulat			
Terrenys	-	-	-
Immobles	-	-	-
Mobiliari	-	-	-
Instal·lacions	-	-	-
Equip de processament de dades	-	-	-
Vehicles	-	-	-
Immobilitzat en curs	-	-	-
Subtotal	-	-	-
Saldo net	25.405	(1.186)	(1.019)

La composició del saldo de l'actiu tangible, segons la naturalesa dels comptes que l'integren és la següent:

Milers d'euros

Traspassos a/d'actius no corrents en venda	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2017
-	-	-	-	3.099
-	-	-	-	6.843
-	-	-	-	10.032
-	-	-	(1.152)	23.880
-	(788)	24	-	28.480
-	-	-	-	1.604
-	689	-	-	1.825
-	(99)	24	(1.152)	75.763
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.966
-	-	-	-	976
-	-	-	-	104
-	-	-	-	41
-	-	-	-	458
11.564	-	-	-	12.416
11.564	-	-	-	15.961
-	-	-	-	(5.398)
-	-	-	-	(7.919)
-	-	-	1.152	(14.901)
-	99	-	-	(25.332)
-	-	-	-	(1.111)
-	99	-	1.152	(54.661)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	(977)
-	-	-	-	(895)
-	-	-	-	(96)
-	-	-	-	(38)
-	-	-	-	(256)
-	-	-	-	(13)
-	-	-	-	(2.275)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
11.564	-	24	-	34.788

A 31 de desembre de 2016

	31/12/2015	Altes	Baixes
Cost			
AFFECTES A L'EXPLOTACIÓ			
Terrenys	3.503	-	-
Immobles	7.175	-	-
Mobiliari	8.620	473	-
Instal·lacions	22.853	4.057	(2.029)
Equip de processament de dades	28.130	1.807	-
Vehicles	1.164	189	(44)
Immobilitzat en curs	1.440	110	-
Subtotal	72.885	6.636	(2.073)
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ			
Terrenys	-	-	-
Immobles	1.966	-	-
Instal·lacions	889	87	-
Equips informàtics	92	12	-
Mobiliari	41	-	-
Vehicles	262	-	(55)
Subtotal	3.250	99	(55)
Amortització acumulada			
AFFECTES A L'EXPLOTACIÓ			
Immobles	(9.406)	(238)	-
Mobiliari	(7.222)	(486)	-
Instal·lacions	(14.220)	(2.972)	1.920
Equip de processament de dades	(22.971)	(703)	-
Vehicles	(693)	(190)	-
Subtotal	(54.512)	(4.589)	1.920
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ			
Immobles	(880)	(97)	-
Instal·lacions	(887)	(4)	-
Equips informàtics	(92)	(1)	-
Mobiliari	(94)	-	-
Rènting	(12)	(82)	-
Subtotal	(1.965)	(184)	-
Deteriorament del valor acumulat			
Terrenys	(736)	(70)	70
Immobles	-	-	-
Mobiliari	-	-	-
Instal·lacions	-	-	-
Equip de processament de dades	-	-	-
Vehicles	-	-	-
Immobilitzat en curs	-	-	-
Subtotal	(736)	(70)	70
Saldo net	18.922	1.892	(138)

Durant l'exercici 2017 i 2016 no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l'actiu immobilitzat.

Milers d'euros

	Traspassos a/d'actius no corrents en venda	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2016
	(404)	-	-	-	3.099
	(332)	-	-	-	6.843
	97	-	-	-	9.190
	-	-	-	-	24.881
	36	-	-	-	29.973
	-	-	-	-	1.309
	(133)	-	-	-	1.417
	(736)	-	-	-	76.712
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1.966
	-	-	-	-	976
	-	-	-	-	104
	-	-	-	-	41
	-	-	-	251	458
	-	-	-	251	3.545
	4.521	-	-	-	(5.123)
	-	-	-	-	(7.708)
	-	-	-	-	(15.272)
	-	-	-	-	(23.674)
	-	-	-	-	(883)
	4.521	-	-	-	(52.600)
	-	60	-	-	(917)
	-	-	-	-	(891)
	-	-	-	-	(93)
	-	57	-	-	(37)
	-	(57)	-	(103)	(254)
	-	-	-	(103)	(2.192)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	736	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	736	-	-	-	-
	4.521	-	-	-	25.405

b) Actius revaloritzats

Prenent com a data el 30 de novembre de 2008 i amb l'autorització expressa de l'INAF del 9 de desembre de 2008, el Banc va procedir a l'actualització del valor en llibres dels immobles on es troba la seva seu social i la xarxa d'oficines. Cada dos anys es comprova, mitjançant una taxació feta per un expert independent, que el valor de mercat dels béns mencionats se situa per sobre del seu valor en llibres, i es procedeix a fer les dotacions necessàries en els casos en els quals no sigui així. A 31 de desembre de 2017 el banc no ha actualitzat el valor en llibres dels immobles afectes a l'explotació.

c) Contractes de venda amb arrendament posterior

El 29 de juliol de 2015, Andorra Banc Agrícola Reig, SA (Andbank) va firmar un contracte de compravenda i posterior arrendament operatiu per un termini de 20 anys, prorrogable tàcitament per períodes de 5 anys, de l'immoble en el qual actualment es troba la seu social del Grup Andbank. El 24 de setembre de 2015 es va constituir escriptura declarativa del compliment de condició suspensiva d'aquesta operació. El preu de la transacció va ser de 80 milions d'euros, venda per la qual Andbank va obtenir una plusvàlua sobre el valor net comptable en el moment de la venda de 3,4 milions d'euros. Un cop donat de baixa l'immoble de l'estat de situació financera consolidat de l'entitat, es va procedir a reclassificar com a reserves voluntàries les reserves de revaloració, amb efectes en càlculs de solvència sota Basilea III netes del seu impacte fiscal, que formaven part del valor net comptable dels actius venuts, per un import de 53,3 milions d'euros.

En relació amb aquest contracte d'arrendament operatiu:

- Les despeses d'arrendament durant l'exercici 2017 i 2016 han estat de 4.060 i 4.000 milers d'euros, respectivament, que s'han reconegut en l'apartat «Serveis externs» dins de l'epígraf de "Despeses generals".
- El valor present dels pagaments futurs en els quals incorrerà el Banc durant el període d'obligat compliment del contracte (sense considerar pròrrogues tàcites) és a 31 de desembre de 2017 i 2016 de 3.888 i 3.830 milers d'euros, respectivament, en el termini d'un any, 13.969 i 13.462 milers d'euros, respectivament, entre un i cinc anys, i 40.839 i 41.611 milers d'euros a més de cinc anys.

d) Inversions immobiliàries

L'actiu tangible inclou un import de 12.403 milers d'euros que correspon a inversions immobiliàries del Banc. El Banc no percep cap ingrés significatiu en concepte de renda ni tampoc té associades despeses directes que sorgeixin de les propietats d'inversió. Addicionalment, no es deriven obligacions contractuals de compra, construcció o desenvolupament de les propietats d'inversió mantingudes a 31 de desembre de 2017.

14. Actius intangibles

a) Fons de comerç

La composició del saldo i el moviment d'aquest epígraf dels estats de situació financera consolidats adjunts, detallat per Societat és:

Milers d'euros

	31/12/2016	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2017
Cost	152.918	4.735	-	(350)	157.303
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	152.918	4.735	-	(350)	157.303

Milers d'euros

	31/12/2015	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2016
Cost	149.630	3.288	-	-	152.918
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	149.630	3.288	-	-	152.918

L'adquisició de Quest Capital Advisers Agencia de Valores, SA el dia 17 de desembre de 2009 va generar un fons de comerç de consolidació de 13.556 milers d'euros, d'aquests 7.482 van ser activats durant l'exercici 2010 en reconeixement dels pagaments ajornats de l'operació d'adquisició. Fruit de les posteriors regularitzacions en base als pagaments reals dels compromisos ajornats, el fons de comerç a 31 de desembre de 2017 és de 13.588 milers d'euros.

D'altra banda l'adquisició de Columbus de México, SA, C.V. el dia 11 d'abril de 2008 va generar un fons de comerç de consolidació de 3.572 milers d'euros. Posteriorment es realitzà el pagament de la prima d'èxit per import de 3.111 milers de dòlars, sent el fons de comerç a 31 de desembre de 2017 de 7.043 milers d'euros.

Així mateix, l'adquisició d'Andbank Monaco, SAM. el dia 30 de juny de 2011 va generar un fons de comerç de consolidació de 11.347 milers d'euros.

El 25 d'octubre de 2011 l'adquisició d'LLA Participações, Ltda va generar uns fons de comerç de consolidació de 10.482 milers d'euros. A l'exercici 2015 s'ha formalitzat la compra d'un 26,31% de participació addicional i a l'exercici 2017 s'ha formalitzat la compra d'un 22,06% de participació addicional de la societat esmentada, incrementant el fons de comerç fins a 20.412 milers d'euros.

L'adquisició el 15 d'abril de 2014 d'Andbank Wealth Management SGIIC, SAU per part d'Andbank España, S.A. va generar un fons de comerç de consolidació de 1.283 milers d'euros.

L'adquisició de la branca d'activitat del negoci retail de Banco Inversis, S.A per part d'Andbank España, S.A. i l'adquisició de la cartera Swiss Asset Advisers per part d'Andbank Advisory LLC han generat un fons de comerç de consolidació de 89.841 i 1.676 milers d'euros, respectivament.

Durant el 2015 l'adquisició de les societats Banco Andbank (Brasil), S.A. va generar un fons de comerç de 5.969 milers d'euros. Addicionalment, l'adquisició al 2016 de la societat LLA DTVM per part de la societat Andbank (Brasil) Holding Financeira Ltda, ha generat un fons de comerç de 189 milers d'euros.

Durant el 2015 l'adquisició de Sigma Investment House Ltd han generat un fons de comerç de 3.584 milers d'euros. Addicionalment, tal i com es va acordar en l'adquisició d'aquesta societat, al 2016 i 2017 s'han realitzat pagaments en relació a la política de creixement de l'esmentada societat que han suposat un increment del fons de comerç en 2.370 milers d'euros.

b) Test de deteriorament

Amb el propòsit de realitzar proves de deteriorament, el fons de comerç i els actius intangibles amb vides útils indefinides s'han assignat a les unitats generadores d'efectiu (UGE) del Grup d'acord amb el país d'operació.

L'import recuperable d'una UGE es determina a partir de càlculs del valor en ús. Aquests càlculs utilitzen projeccions de fluxos d'efectiu

basades en pressupostos financers aprovats per la direcció que cobreixen un període de cinc anys. Els fluxos d'efectiu més enllà del període de cinc anys s'extrapolen utilitzant les taxes de creixement estimades indicades a continuació.

- Hipòtesis clau utilitzades en els càlculs del valor en ús

Resum de les principals hipòtesis per a les projeccions:

Principals hipòtesis projeccions	Període projeccions	Any valor residual	Evolució mitjana Actius sota gestió	Evolució mitjana Marge ordinari	Evolució mitjana Despeses d'explotació
Andbank Monaco, S.A.M.	2018-2022	2022	7,1 %	5,8 %	3,6 %
Andbank España, S.A.U.	2018-2026	2027	3,6 %	4,7 %	2,4 %
Medivalor (Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C.)	2018-2025	2025	1,7 %	2,4 %	2,0 %
Medipatrimonia Invest, S.L.	2018-2024	2024	7,9 %	7,9 %	2,0 %
Quest	2018-2022	2022	10,4 %	7,5 %	-0,1 %
Columbus	2018-2022	2022	7,0 %	11,6 %	6,0 %
Andbank Wealth Management (Miami)	2018-2022	2022	-5,0 %	-5,8 %	0,0 %
Sigma Investment House (Israel)	2018-2022	2022	12,0 %	13,9 %	4,5 %
Andbank (Brasil) S.A.	2018-2025	2025	26,8 %	15,7 %	4,8 %

La taxa de creixement anual dels actius sota gestió s'ajusta a l'evolució observada els darrers anys en cada unitat de negoci i a les expectatives pròpies de creixement segons els plans futurs establerts juntament amb una millora de les expectatives dels mercats.

La taxa de creixement anual del marge ordinari és resultat de l'evolució dels actius sota gestió mitjana del període, així com de la seva rendibilitat. La rendibilitat es troba adaptada a cada unitat de negoci segons l'evolució observada els darrers anys i les expectatives de mercat, més conservadores a la zona euro, atès el marc monetari europeu i l'elevada competència del sector.

La taxa de creixement anual de les despeses d'explotació s'ajusta a l'evolució observada en anys anteriors i a les expectatives d'inflació i de creixement de despeses de suport al negoci de cada unitat.

Finalment, el risc de tipus de canvi al qual es troben exposades les societats Quest -Uruguai- (EUR/UYU i EUR/USD), Columbus -Mèxic- (EUR/MXN), Andbank Wealth Management -Miami- (EUR/USD), Sigma Investment House -Israel- (EUR/ILS) i Andbank Brasil (EUR/BRL) s'ha determinat considerant el tipus de canvi de l'any 2017 constant.

Resum de les principals hipòtesis per al descompte de dividends (DDM):

Principals hipòtesis DDM	Ke	Bo a 10 anys ¹	Beta	Equity Risk Premium	g
Andbank Monaco, S.A.M.	8,76 %	2,00 %	1,23	5,50 %	3,00 %
Andbank España, S.A.U.	8,36 %	1,52 %	1,24	5,50 %	2,00 %
Medivalor (Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C.)	8,36 %	1,52 %	1,24	5,50 %	2,00 %
Medipatrimonia Invest, S.L.	8,36 %	1,52 %	1,24	5,50 %	2,00 %
Quest	10,82 %	4,38 %	1,17	5,50 %	3,00 %
Columbus	12,99 %	6,55 %	1,17	5,50 %	3,00 %
Andbank Wealth Management (Miami)	9,34 %	2,90 %	1,17	5,50 %	3,00 %
Sigma Investment House (Israel)	8,37 %	1,93 %	1,17	5,50 %	3,00 %
Andbank (Brasil), S.A.	13,40 %	6,79 %	1,20	5,50 %	3,00 %

La taxa de descompte s'ha calculat a partir de la taxa lliure de risc, agafant com a referència el bo a deu anys de cada país (introduint un ajust en els càlculs per a Andbank Monaco, Quest, Columbus i Andbank Brasil). La beta s'ha calculat a partir de la mitjana de la beta d'una mostra d'entitats cotitzades del sector (bancs universals de cada país, bancs privats globals i societats gestores de carteres i/o fons d'inversió globals). Finalment, la prima de risc utilitzada ha estat l'esmentada en el document de recerca de KPMG «*Equity Market Risk Premium - Research Summary*» de Gener 2018.

La taxa de creixement (g) s'ha establert en un 3,00 % per a totes les societats del Grup Andbank, excepte per a les societats del Grup en el mercat espanyol on s'ha establert una taxa de creixement del 2,00 %.

▪ Anàlisi de sensibilitat

A continuació es presenta l'anàlisi de sensibilitat del valor recuperable davant de canvis possibles de les principals hipòtesis utilitzades en el DDM.

Principals hipòtesis DDM	Ke * 0,95	Ke * 0,975	Ke	Ke * 1,025	Ke * 1,05
Andbank Monaco, S.A.M.	8,3 %	4,0 %	0,0 %	-3,7 %	-7,1 %
Andbank España, S.A.U.	6,6 %	3,2 %	0,0 %	-3,0 %	-5,8 %
Medivalor (Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C.)	6,6 %	3,2 %	0,0 %	-3,0 %	-5,8 %
Medipatrimonia Invest, S.L.	7,3 %	3,5 %	0,0 %	-3,3 %	-6,4 %
Quest	8,1 %	3,9 %	0,0 %	-3,6 %	-7,0 %
Columbus	7,6 %	3,7 %	0,0%	-3,4 %	-6,6 %
Andbank Wealth Management (Miami)	6,6 %	3,2 %	0,0 %	-3,0 %	-5,7 %
Sigma Investment House (Israel)	10,5 %	5,0 %	0,0 %	-4,6 %	-8,9 %
Andbank (Brasil), S.A.	9,6 %	4,6 %	0,0 %	-4,3 %	-8,4 %

Principals hipòtesis DDM	g - 50 p.b.	g - 25 p.b.	g	g + 25 p.b.	g + 50 p.b.
Andbank Monaco, S.A.M.	-6,16 %	-3,21 %	0,00 %	3,50 %	7,33 %
Andbank España, S.A.U.	-4,06 %	-2,10 %	0,00 %	2,28 %	4,75 %
Medivalor (Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C.)	-4,04 %	-2,10 %	0,00 %	2,27 %	4,73 %
Medipatrimonia Invest, S.L.	-5,04 %	-2,62 %	0,00 %	2,83 %	5,90 %
Quest	-4,58 %	-2,36 %	0,00 %	2,51 %	5,20 %
Columbus	-3,32 %	-1,70 %	0,00 %	1,79 %	3,67 %
Andbank Wealth Management (Miami)	-4,46 %	-2,31 %	0,00 %	2,50 %	5,22 %
Sigma Investment House (Israel)	-8,29 %	-4,33 %	0,00 %	4,75 %	9,99 %
Andbank (Brasil), S.A.	-3,25 %	-1,66 %	0,00 %	1,74 %	3,57 %

Per a la taxa de descompte hem aplicat un factor corrector de 95 %, 97,5 %, 102,5 % i 105 % per observar l'impacte en la valoració.

Per a la taxa de creixement s'ha fet una anàlisi de sensibilitat a partir de la taxa base g per cada unitat de negoci amb variacions de +/- 25 p.b.

▪ Pèrdua per deteriorament de valor

No s'han reconegut pèrdues per deteriorament de valor durant l'exercici 2017, ja que el valor en ús de les unitats de negoci ha estat superior al seu valor en llibres o fons de comerç, en els escenaris de sensibilitat anteriors.

c) Altres actius intangibles

La composició i els moviments que hi ha hagut en els comptes inclosos en els Actius intangibles durant els exercicis 2017 i 2016 han estat els següents:

A 31 de desembre de 2017	31/12/2016	Altes	Altes generades internament
Cost			
Programes i aplicacions informàtiques	64.557	3.730	-
Actius multipropietat	830	-	-
Actius intangibles en procés	-	-	-
Altres	64.404	25.610	-
	129.791	29.340	-
Amortització acumulada			
Programes i aplicacions informàtiques	(39.112)	(4.414)	-
Actius multipropietat	(661)	(11)	-
Actius intangibles en procés	-	-	-
Altres	(13.098)	(4.992)	-
	(52.871)	(9.417)	-
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-
Saldo net	76.920	19.923	-

A 31 de desembre de 2016	31/12/2015	Altes	Altes generades internament
Cost			
Programes i aplicacions informàtiques	46.233	10.605	-
Actius multipropietat	830	-	-
Actius intangibles en procés	-	-	-
Altres	59.363	12.842	-
	106.426	23.447	-
Amortització acumulada			
Programes i aplicacions informàtiques	(34.633)	(5.466)	-
Actius multipropietat	(830)	-	-
Actius intangibles en procés	-	-	-
Altres	(9.744)	(3.339)	-
	(45.207)	(8.805)	-
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-
Saldo net	61.219	14.642	-

Dins dels actius intangibles, en l'apartat «Altres», es troben les aplicacions informàtiques en curs per import de 18.452 milers d'euros, dins del projecte de transformació tecnològica del Banc (projecte Newton), que començarà a amortitzar-se en el moment en què els treballs de desenvolupament siguin conclusos i es trobin en funcionament.

Milers d'euros

	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2017
	(509)	8.865	-	-	76.643
	-	4	-	-	834
	-	-	-	-	-
	(2.860)	(8.869)	-	-	78.285
	(3.369)	-	-	-	155.762
	(58)	-	-	-	(43.584)
	-	-	-	-	(672)
	-	-	-	-	-
	565	-	-	-	(17.525)
	507	-	-	-	(61.781)
	-	-	-	-	-
	(2.862)	-	-	-	93.981

Milers d'euros

	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2016
	7.801	(82)	-	-	64.557
	-	-	-	-	830
	-	-	-	-	-
	(7.801)	-	-	-	64.404
	-	(82)	-	-	129.791
	13	1.035	-	(61)	(39.112)
	-	-	-	169	(661)
	-	-	-	-	-
	(13)	50	-	(52)	(13.098)
	-	1.085	-	56	(52.871)
	-	-	-	-	-
	-	1.003	-	56	76.920

15. Actius i passius per impostos

El detall dels actius i passius per impostos a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016 és el següent:

Milers d'euros

Actius per impostos	31/12/2017	31/12/2016
Actius per impostos corrents	8.002	6.536
Actius per impostos diferits	23.598	11.199
Crèdits fiscals	13.226	1.064
Transició IFRS	10.372	10.135
	31.600	17.735
Passius per impostos		
Passius per impostos corrents	15.097	4.020
Passius per impostos diferits	9.930	12.365
Passius fiscals	9.930	12.365
	25.027	16.385

16. Altres actius i passius

La composició d'aquests capítols de l'actiu i del passiu de l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 es la següent:

Milers d'euros

Altres actius	31/12/2017	31/12/2016
Existències	14	15
Resta dels altres actius	79.183	174.910
Periodificacions	25.284	28.921
Operacions en camí	10.634	13.079
Altres conceptes	43.265	132.910
	79.197	174.925

Milers d'euros

Altres passius	31/12/2017	31/12/2016
Resta dels altres passius	80.283	155.007
Periodificacions	12.093	35.970
Operacions en camí	11.830	51.451
Altres conceptes	56.360	67.586
	80.283	155.007

17. Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda

L'epígraf «Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda» de l'estat de situació financera adjunt correspon principalment als actius adjudicats del Banc.

El desglossament i moviment d'aquest epígraf dels estats de situació financera adjunts es mostra a continuació:

	31/12/2016	Altes
Cost		
Immobilitzat material	-	-
Procedent d'adjudicacions	96.151	17.917
Altres	-	-
	96.151	17.917
Pèrdues per deteriorament		
Immobilitzat material	-	-
Procedent d'adjudicacions	(50.688)	(5.529)
Altres	(2.643)	-
	(53.331)	(5.529)
Saldo net	42.820	12.388

	31/12/2015	Altes
Cost		
Immobilitzat material	-	-
Procedent d'adjudicacions	84.574	26.094
Altres	-	-
	84.574	26.094
Pèrdues per deteriorament		
Immobilitzat material	-	-
Procedent d'adjudicacions	(42.035)	(8.653)
Altres	-	-
	(42.035)	(8.653)
Saldo net	(42.035)	17.441

Milers d'euros

	Baixes	Ajustos per fusió	Ajustos per valoració	Altres moviments	31/12/2017
	-	-	-	-	-
	(8.558)	-	-	-	105.510
	-	-	-	-	-
	(8.558)	-	-	-	105.510
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(56.217)
	517	-	(202)	-	(2.328)
	517	-	(202)	-	(58.545)
	(8.041)	-	(202)	-	46.965

Milers d'euros

	Baixes	Ajustos per fusió	Ajustos per valoració	Altres moviments	31/12/2016
	-	-	-	-	-
	(14.517)	-	-	-	96.151
	-	-	-	-	-
	(14.517)	-	-	-	96.151
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(50.688)
	4.265	-	(6.908)	-	(2.643)
	4.265	-	(6.908)	-	(53.331)
	(10.252)	-	(6.908)	-	42.820

El valor raonable dels actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda és el següent:

Milers d'euros

	31/12/2017	31/12/2016
Edificis	25.165	27.390
Terrenys	42.677	53.816
Local	2.102	953
Pàrquing	713	1.253
Traster	52	90
Habitatge	27.021	42.075
	97.730	125.577

El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a actius no corrents en venda es classifica d'acord amb la jerarquia del valor raonable, com a Nivell 2.

Els actius adjudicats són taxats de manera periòdica i es registren pel menor import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres.

De les anàlisis realitzades es conclou que el valor de mercat dels actius no difereix significativament dels seus valors comptables.

Les fonts independents utilitzades per a la valoració d'edificis i terrenys són les següents:

- INTERVALOR
- PERITAND
- PERITAXA
- TECNITASA

El mètode de valoració principalment utilitzat per les empreses taxadores és el comparatiu.

El Banc manté una política activa per a l'alienació de tots els actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda, essent superiors les taxacions obtingudes que el valor en llibres.

Adjudicacions i recuperacions

Una classificació per categories i per termini mitjà de permanència en la cartera d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda és la següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Fins a 12 mesos	18.502	16.869
Entre 1 i 2 anys	9.611	8.763
Entre 2 i 5 anys	16.085	14.665
Més de 5 anys	2.767	2.523
	46.965	42.820

A continuació es mostra un per tipus d'actiu dels beneficis i les pèrdues registrats en l'exercici 2017 i 2016 per la venda d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda:

Milers d'euros

	31/12/17		31/12/16	
	Beneficis	Pèrdues	Beneficis	Pèrdues
Pisos	3.238	-	412	(1.822)
Pàrquings	-	-	219	(11)
Ajustaments per depreciació de l'actiu	-	(202)	-	(6.908)
	3.238	(202)	631	(8.741)

El Grup no manté a 31 de desembre de 2017 i 2016 passius associats als actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda.

18. Passius financers a cost amortitzat

El detall d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és com segueix:

Milers d'euros

Passius financers a cost amortitzat	31/12/17	31/12/16
Dipòsits	3.245.242	3.998.214
Bancs centrals	12.166	12.697
Entitats de crèdit	394.053	542.647
Clientela	2.839.023	3.442.870
Valors representatius del deute emesos	460.894	212.250
Altres passius financers	3.123	-
	3.709.259	4.210.464

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou determinada informació relativa als riscos d'interès, liquiditat i mercat assumits pel Grup en relació amb els actius i passius financers inclosos en aquesta categoria, així com informació sobre concentració de riscos.

Els passius financers que componen la cartera de passius financers a cost amortitzat són registrats inicialment a valor raonable i valorats al cost amortitzat, utilitzant el mètode del tipus d'interès d'efectiu.

a) Dipòsits

El desglossament del saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera consolidat adjunt, per tipus d'instruments financers, es mostra a continuació:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Bancs centrals	12.166	12.697
Comptes corrents / dipòsits intradia	12.166	12.478
Dipòsit a termini	-	219
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
Entitats de crèdit	394.053	542.647
Comptes corrents / dipòsits intradia	106.546	329.022
Dipòsit a termini	287.507	213.625
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
Clientela	2.839.023	3.442.870
Comptes corrents / dipòsits intradia	2.175.710	2.909.394
Dipòsit a termini	663.313	533.476
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
	3.245.242	3.998.214

b) Valors representatius de deute

i) El saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera adjunt a l'exercici 2017 i 2016 inclou emissions de deute per un import de 52.434 euros realitzades pel Banc durant l'exercici 2015.

El Consell d'administració del Banc, en la seva reunió del 26 de novembre de 2014, va acordar sol·licitar autorització per a l'emissió d'obligacions, per un import de 50.000 milers d'euros. L'INAF va atorgar autorització prèvia el 29 de desembre de 2014 per emetre obligacions subordinades contingents perpètuas per un import de 35.000 milers d'euros i per emetre obligacions subordinades contingents convertibles perpètuas per 15.000 milers d'euros, considerant les mencionades obligacions com a fons propis a efecte de solvència d'Andbank, en el moment de la confirmació de la seva inscripció en el registre de l'INAF.

Aquesta emissió, prenent com a referència els requisits establerts en la normativa europea i més en concret en la «Directive 2013/36/

EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (CRD IV)» i en la «Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)», pot ser computada com un instrument de capital nivell 1. adicional d'acord amb aquest marc regulador.

Durant els primers dos mesos de l'exercici 2015 es va dur a terme el procés d'emissió i comercialització d'aquests productes, i, després de subscriure's la totalitat de les dues emissions, han meritat un tipus d'interès del 5,5% anual.

ii) Addicionalment, el saldo d'aquest epígraf inclou les emissions de títols fetes per Andorra Capital Agricol Reig, B.V. i AB Financials Products, D.A.C., amb un desglossament per venciments a 2017 i 2016:

Deutes representats per títols emesos:	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
durant el 2013	1.043	18.043	7.114	-	26.200
durant el 2014	-	-	-	-	-
durant el 2015	-	30.078	-	-	30.078
durant el 2016	-	20.117	23.349	-	43.466
durant el 2017	-	308.717	-	-	308.717
	1.043	376.955	30.463	-	408.460

En de les emissions realitzades per Andorra Capital Agricol Reig, B.V durant l'exercici 2017, cal destacar una emissió a través del seu programa d'emissió de Covered Bonds, que ha estat llistada al Global Exchange Market de l'Irish Stock Exchange (Borsa d'Irlanda), per un import de 135 milions d'euros, a venciment de 5 anys i cupó referenciat a Euríbor amb pagament trimestral, que a 31 de desembre de 2017 quedava garantida per part de la cartera de préstecs hipotecaris del Grup, per un import de 165.818 milers d'euros, i per l'import dipositat en un compte de corresponsal de 6.998 milers d'euros.

c) Altres passius financers

La composició d'aquest epígraf de la cartera de passius financers a cost amortitzat del passiu de l'estat de situació financera consolidat és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Obligacions a pagar	-	-
Fiances rebudes	-	-
Càmeres de compensació	2.354	-
Comptes de recaptació	-	-
Comptes especials	-	-
Garanties Financeres	-	-
Altres conceptes	769	-
	3.123	-

19. Provisions

La composició d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre de 2017 i 2016 és la següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	7.331	7.081
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	3.283	-
Compromisos i garanties concedides	1.099	761
Altres provisions	28.341	86.549
	40.054	94.391

El moviment per tipus de provisió, durant els exercicis 2017 i 2016, ha estat la següent:

Milers d'euros

	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener de 2017	7.081	-	761	86.549	94.391
Dotacions netes	522	3.283	51	2.119	5.975
Imports utilitzats	(588)	-	-	-	(588)
Altres moviments	316	-	287	(60.327)	(59.724)
Saldo a 31 de desembre de 2017	7.331	3.283	1.099	28.341	40.054

Milers d'euros

	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener de 2016	7.416	4.112	1.461	278.912	291.901
Dotacions netes	364	-	(222)	-	142
Imports utilitzats	(1.312)	-	(277)	-	(1.589)
Altres moviments	613	(4.112)	(201)	(192.363)	(196.063)
Saldo a 31 de desembre de 2016	7.081	-	761	86.549	94.391

a) Pensions i altres obligacions de prestacions definides postocupació i Altres retribucions als empleats a llarg termini

El Banc té registrades obligacions amb el personal per diversos conceptes: obligacions amb jubilats, obligacions amb prejubilats i fons d'altres obligacions per a empleats en actiu del banc.

El personal provinent de l'anteriorment denominat Banc Agrícola i Comercial d'Andorra, SA, jubilat amb anterioritat al 22 de desembre de 1995, gaudeix d'un sistema de pensions de jubilació creat el 1989, de prestació definida. Els empleats incorporats després de l'1 de maig de 1995, a excepció de determinats col·lectius amb un sistema d'aportació definida, no gaudeixen de cap sistema de pensions de jubilació.

El Banc va firmar amb diversos empleats acords de prejubilació individuals (segons el que disposa la Llei 17/2008 i Reglaments relacionats).

Respecte als pactes expressos contrets amb el personal jubilat, el Banc està obligat a efectuar retribucions complementàries.

Les variables actuàries i altres hipòtesis utilitzades en la valoració a 31 de desembre de 2017 pel personal jubilat i prejubilat són les següents:

	Jubilats	Prejubilats
Taules de supervivència	PERmf2000	PERmf2000
Taxa nominal d'actualització	3,50 %	3,50 %
Taxa nominal de creixement salarial	-	-
Taxa anual de creixement de les pensions	-	-
Edat de jubilació	-	65

Els possibles canvis que es puguin produir en les variables actuàries no tindran un efecte significatiu en els presents comptes anuals.

Els pagaments efectuats a pensionistes i prejubilats (segons allò que disposa la Llei 17/2008 i Reglaments relacionats) durant l'exercici 2017 i 2016 s'han registrat contra el fons de provisió.

El saldo del fons d'altres obligacions, que correspon al personal actiu, està cobert amb dipòsits cedits al mercat interbancari.

Pel que fa al personal en actiu afecte al pla d'altres obligacions, els empleats que ho sol·licitin poden mobilitzar el seu fons a plans d'inversió gestionats pel Banc fora de balanç. A 31 de desembre de 2017, els saldos gestionats fora de balanç ascendeixen a 355 milers d'euros, mentre que els fons interns registrats a l'epígraf «Pensions i altres obligacions», a 4.221 milers d'euros (4.535 a 31 de desembre de 2016).

b) Altres provisions

L'epígraf altres provisions recull les provisions per litigis, provisions associades a l'activitat d'assegurances i la resta de provisions no recollides en els epígrafs anteriors.

Els administradors del Banc no esperen que la resolució d'aquests litigis pugui afectar de manera significativa els estats financers.

20. Fons propis

Un detall del moviment dels fons propis del Grup en els exercicis 2017 i 2016 es mostra en l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net.

a) Capital

A 31 de desembre de 2017 el capital social del banc està format per 1.769.343 accions (1.751.825 accions de classe A, 14.232 accions de classe B i 3.286 accions de classe C) de 44,56 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscrites i desemborsades i representades mitjançant anotacions en compte.

Totes les accions del Banc posseeixen els mateixos drets polítics i econòmics i no hi ha drets de vot diferents per a cap accionista.

Tampoc no hi ha accions que no siguin representatives de capital. Les accions no cotitzen en mercats organitzats.

b) Prima d'emissió, guanys acumulats, reserves de revalorització i altres reserves

Un detall d'aquests epígrafs d'estat de situació financera a 31 de desembre de 2017 i 2016, és el següent:

	31/12/17	31/12/16
Milers d'euros		
Prima d'emissió	73.441	73.441
Guanys acumulats	375.208	341.595
Reserva legal	15.768	15.768
Reserves en garantia	25.929	24.722
Reserves estatutàries	-	-
Reserves voluntàries	331.906	299.500
Reserves per autocartera	1.605	1.605
Reserves de revalorització	1.942	1.942
	450.591	416.978

▪ Prima d'emissió

A 31 de desembre de 2017, el saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera ascendia a 73.441 milers d'euros (73.441 milers d'euros el 2016).

▪ Reserva legal

D'acord amb la legislació mercantil andorrana, els Bancs han de dotar amb un 10 % del benefici de l'exercici la reserva legal fins a arribar a un 20 % del capital social. Aquesta reserva legal, a 31 de desembre de 2017, està totalment constituïda.

▪ Reserves en garantia

Aquest apartat inclou les reserves en garantia de dipòsits i d'altres obligacions operacionals que es mantenen dipositades a l'INAF per les entitats enquadrades en el sistema financer.

En compliment de la Llei 01/2011, de 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries, al 31 de desembre de 2017 i 2016 l'import de l'epígraf «Reserves en garantia» ascendeix a 25.929 milers d'euros i 24.722 milers d'euros, respectivament (vegeu la nota 42).

▪ Reserves voluntàries

Dins de les reserves voluntàries, s'inclouen 63.794 milers d'euros en concepte de reserves de diferències de primera consolidació que no són de lliure disposició.

▪ Reserves de revalorització

El saldo de l'epígraf «Reserves de Revalorització» correspon a l'actualització en llibres del valor de mercat de determinats immobles del banc.

Les "Reserves de Revalorització" tenen un caràcter indisponible fins que l'actiu surti efectivament del Banc i/o l'INAF autoritzi la seva disposició.

▪ Reserves de consolidació

A 31 de desembre del 2017 i 2016, els imports de les reserves de consolidació corresponen a les següents societats:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU	1.053	676
Andorra Assegurances Agrícola Reig, S.A.	352	839
Grup Nobilitas, N.V.	4.147	(939)
Andbank (Bahamas) Limited	16.538	16.107
Grup Andbank Luxembourg	6.906	4.702
Grup Andbank Espanya	(2.893)	(827)
AndPrivate Consulting, S.L.	-	(2.843)
Andbank (Panamá), S.A.	7.505	4.118
APW Consultores Financeiros, Ltda.	(646)	(2.400)
Altres	4.793	11.513
	37.755	30.946

El moviment de les reserves de consolidació durant els exercicis 2017 i 2016 ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo a 31 de desembre de 2015	24.573
Distribució del resultat de 2015 a reserves	7.521
Altres ajustaments de consolidació	(1.148)
Saldo a 31 de desembre de 2016	30.946
Distribució del resultat de 2016 a reserves	8.859
Altres ajustaments de consolidació	(2.050)
Saldo a 31 de desembre de 2017	37.755

L'adquisició de Quest Capital Advisers Agencia de Valores, SA el dia 17 de desembre de 2009 va generar un fons de comerç de consolidació de 13.556 milers d'euros; d'aquests, 7.482 van ser activats durant l'exercici 2010 en reconeixement dels pagaments ajornats de l'operació d'adquisició. Fruit de les posteriors regularitzacions d'acord amb els pagaments reals dels compromisos ajornats, el fons de comerç a 31 de desembre de 2017 és de 13.588 milers d'euros.

D'altra banda, l'adquisició de Columbus de México, S.A., C.V. el dia 11 d'abril de 2008 va generar un fons de comerç de consolidació de 3.572 milers d'euros. Posteriorment es realitzà el pagament de la prima d'èxit per un import de 3.111 milers de dòlars, amb un fons de comerç a 31 de desembre de 2017 de 7.043 milers d'euros.

Així mateix, l'adquisició d'Andbank Monaco, SAM, el dia 30 de juny de 2011, va generar un fons de comerç de consolidació d'11.347 milers d'euros.

El 25 d'octubre de 2011, l'adquisició d'LLA Participações, Ltda. va generar un fons de comerç de consolidació de 10.482 milers d'euros. A l'exercici 2015 s'ha formalitzat la compra d'un 26,31 % de participació addicional i a l'exercici 2017 s'ha formalitzat la compra d'un 22,06 % de participació addicional de la societat esmentada, amb la qual cosa el fons de comerç s'ha incrementat fins a 20.412 milers d'euros.

L'adquisició el 15 d'abril de 2014 de les societats Medipatrimonia Invest, SL i d'Anbank Wealth Management SGIIC, SAU per part d'Andbank España, S.A., va generar un fons de comerç de consolidació de 1.283 milers d'euros.

L'adquisició de la branca d'activitat del negoci *retail* de Banco Inversis, S.A., per part d'Andbank España, S.A., i l'adquisició de la cartera Swiss Asset Advisors per part d'Andbank Advisory LLC, han generat un fons de comerç de consolidació de 89.841 i 1.676 milers d'euros, respectivament.

Durant el 2015, l'adquisició de les societats Banco Andbank (Brasil), S.A. va generar un fons de comerç de 5.969 milers d'euros. Addicionalment, l'adquisició, el 2016, de la societat LLA DTVM per part de la societat Andbank (Brasil) Holding Financeira Ltda., ha generat un fons de comerç de 189 milers d'euros.

Durant el 2015, l'adquisició de Sigma Investment House Ltd ha generat un fons de comerç de 3.584 milers d'euros. Addicionalment, tal com es va acordar en l'adquisició d'aquesta societat, els anys 2016 i 2017 s'han realitzat pagaments en relació a la política de creixement de l'esmentada societat que han suposat un increment del fons de comerç en 2.370 milers d'euros.

▪ Altres reserves

Les reserves incloses en l'epígraf «Altres» d'Altres reserves inclouen els ajustaments de primera aplicació de la normativa NIIF. A la nota 41 d'aquests comptes anuals s'inclou una explicació i conciliació d'aquestes reserves.

c) Resultats atribuïts al Grup

El detall dels resultats aportats per cada una de les societats que han conformat el Grup durant l'exercici 2017 i 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Andorra Banc Agrícola Reig, S.A.	35.498	35.783
Societats consolidades per integració global:	7.281	18.059
Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.	1.301	3.025
Andbank (Bahamas) Limited	1.964	4.055
Grupo Nobilitas N.V.	20	(46)
Columbus de México, S.A., C.V.	152	98
And Private Wealth, S.A.	20	117
Quest Capital Advisers, S.A.	385	1.509
Andbank Wealth Management LLC Grupo	(354)	(1.369)
Ajustos de consolidació Grup Nobilitas	(183)	(401)
Grup Andbank Luxembourg	(4.839)	(1.039)
Andbank Luxembourg, S.A.	(4.895)	(404)
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	1	(527)
Ajustos de Consolidació Grup Andbank Luxembourg	55	(108)
Grup Andbank España	5.719	4.183
Andbank España, S.A.U.	2.281	2.744
Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U.	1.798	1.438
Medipatrimonia Invest, S.L.	129	(6)
APC SSAA	22	7
Ajustos de Consolidació Grup Andbank España	1.489	-
Andbank (Panamá), S.A.	4.732	10.246
APW Consultores Financeiros, Ltda.	(576)	(498)
Andbank Monaco, S.A.M.	604	1.173
Banco Andbank (Brasil), S.A.	(1.087)	(1.748)
Andorra Assegurances Agrícola Reig, S.A.	(668)	358
Altres	111	(1.650)
Ajustos de consolidació	(3.626)	(9.200)
	39.153	44.642

21. Altres resultats globals acumulats - Patrimoni net

El detall desl altres resultats globals acumulats durant l'exercici 2017 i 2016 per tipus d'instruments és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Elements que no es reclassificaran en resultats	-	-
Guanyos o (-) pèrdues actuaries en plans de pensions de prestacions definides	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Resta d'ajustos de valoració	-	-
Elements que poden classificar-se en resultats	(2.011)	772
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (porció efectiva)	-	-
Conversió de divises	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (porció efectiva)	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	(2.011)	772
Instrumentos de deute	(2.587)	772
Instrumentos de patrimoni	576	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda	-	-
Participació i altres ingressos i despeses reconegudes en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
	(2.011)	772
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanyos o pèrdues	201	77
	(1.810)	695

En l'estat d'ingressos i despeses reconegudes dels exercicis 2017 i 2016, que formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, es presenten els moviments que hi ha hagut en aquest epígraf de l'estat de situació financera consolidat durant aquests exercicis.

Les variacions produïdes en els ingressos i despeses reconegudes en el Patrimoni net com a altres resultats globals acumulats són deguts als guanyos per valoració de la cartera pròpia classificada com a actius financers disponibles per a la venda.

22. Exposicions fora de balanç

a) Compromisos de préstecs, garanties financeres i altres compromisos concedits i rebuts

La composició del saldo d'aquests imports a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016, és la següent

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Compromisos de préstecs concedits	248.472	224.357
Dels quals: Amb incompliments:	4	1
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	12.590	3.564
Altres societats financeres	3.280	14.829
Societats no financeres	92.975	83.326
De les quals: pimes	8.055	44.075
Llars	139.627	122.638
Garanties financeres concedides	111.664	85.374
Dels quals: Amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	71	71
Altres societats financeres	11.528	10.357
Societats no financeres	42.253	55.576
De les quals: pimes	7.287	30.639
Llars	57.812	19.370
Altres compromisos concedits	6.882	7.246
Dels quals: amb incompliments	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	-	-
De les quals: pimes	-	-
Llars	6.882	7.246

Milers d'euros

	31/12/17		31/12/16	
	Import màxim de la garantia	Nominal	Import màxim de la garantia	Nominal
Compromisos de préstecs rebuts	3.359.583	1.247.644	2.447.715	937.697
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-
Societats financeres	55.433	14.140	289.567	18.983
Altres societats no financeres	1.320.195	523.738	1.007.273	462.551
<i>De les quals, pimes:</i>	47.191	12.330	107.375	19.207
Llars	1.983.955	709.766	1.150.876	(456.163)
Garanties financeres rebudes	206.206	78.308	45.453	27.805
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-
Societats financeres	2.202	1.627	10.836	9.871
Altres societats no financeres	98.314	26.598	23.862	12.926
<i>De les quals, pimes:</i>	6.711	1.784	7.602	2.524
Llars	105.690	50.083	10.756	5.008
Altres compromisos rebuts	267	267	589	589
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-
Societats financeres	-	-	-	-
Altres societats no financeres	-	-	-	-
<i>De les quals, pimes:</i>	-	-	-	-
Llars	267	267	589	589

23. Operacions per compte de tercers

A continuació es desglossen els comptes més significatius recollits en aquest epígraf a 31 de desembre de 2017 i 2016:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Accions i altres títols de renda variable	2.825.428	2.547.591
Obligacions i altres títols de renda fixa	3.372.806	4.411.606
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel Grup	6.428.878	5.563.312
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel Grup	228.141	430.409
Altres	9.331	10.427
	12.864.584	12.963.345

El detall dels recursos gestionats per compte de tercers, custodiats o no pel Grup a 31 de desembre de 2017 i 2016, eren els següents:

Milers d'euros

	31/12/17			31/12/16		
	Custodiats/ dipositats per l'entitat	Custodiats/ dipositats per tercers	Total	Custodiats/ dipositats per l'entitat	Custodiats/ dipositats per tercers	Total
Organismes d'inversió col·lectiva	1.886.433	879.014	2.765.447	1.811.666	179.389	1.991.055
Carteres de clients individuals gestionades mitjançant mandat	1.528.073	6.632.817	8.160.890	1.332.443	5.763.677	7.096.120
Altres clients individuals	11.302.456	-	11.302.456	12.902.532	-	12.902.532
	14.716.962	7.511.831	22.228.793	16.046.641	5.943.066	21.989.707

24. Ingressos i despeses per interessos

a) Ingressos per interessos

L'apartat comprèn els interessos meritats en l'exercici pels actius financers amb un rendiment implícit o explícit que s'obté en aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència que es valorin pel seu valor raonable, així com les rectificacions de productes com a conseqüència de cobertures comptables.

A continuació, es detalla l'origen dels ingressos per interessos registrats en el compte de pèrdues i guanys consolidat a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Actius financers mantinguts per negociar	9.004	7.517
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	5.615	8.034
Préstecs i partides a cobrar	31.524	46.100
Dels quals: préstecs i bestretes	28.942	42.994
Inversions mantingudes fins al venciment	6.230	13.046
Altres actius	-	-
Derivats - comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	-
	52.373	74.697

b) Despeses per interessos

L'apartat comprèn els interessos meritats en l'exercici pels passius financers amb rendiment, implícit o explícit, inclosos els procedents de remuneracions en espècie, que s'obtenen d'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència que es valorin pel seu valor raonable, així com les rectificacions del cost com a conseqüència de cobertures comptables.

A continuació, es detalla l'origen de les despeses per interessos registrats en el compte de pèrdues i guanys consolidat a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Passius financers mantinguts per negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	28	-
Passius financers a cost amortitzat	20.528	33.964
Dels quals: dipòsits	15.812	29.267
Dels quals: valors representatius de deute emesos	4.716	4.697
Altres passius	2.788	2.829
Despeses per interessos d'actius	-	-
Derivats - comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	-
	23.344	36.793

25. Ingressos per dividendes

L'apartat comprèn els dividendes i les retribucions d'instruments de patrimoni corresponents a beneficis generats per entitats participades:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Ingressos per dividendes		
Actius financers disponibles per a la venda	272	195
	272	195

26. Ingressos per Comissions

Comprenen l'import de les comissions meritades en l'exercici, excepte les que formen part integral del tipus d'interès efectiu dels instruments financers.

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys individual a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Ingressos per comissions		
Comissions de serveis	20.517	17.547
Ingressos de serveis	17.561	33.496
Comissions de girs	2.842	6.466
Comissions de caixes de lloguer	1.641	569
Comissions de targetes de crèdit	2.219	9.783
Comissions de manteniment	8.481	14.154
Altres	2.378	2.524
Caucions	689	378
Comissions de valors mobiliaris	148.347	138.162
Operacions de borsa per c./clients	65.561	64.300
Administració dipòsit de valors	20.629	14.262
Operacions financeres	62.157	59.600
	187.114	189.583

27. Despeses per comissions

Comprenen l'import de totes les comissions pagades o a pagar meritades en l'exercici, excepte les que formen part integral del tipus d'interès efectiu dels instruments financers.

El desglossament del saldo d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys consolidat a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Despeses per comissions		
Dipòsits de valors	1.147	2.580
Comissions de targetes de crèdit	1.241	1.361
Despeses swift	247	250
Despeses de representants	33.865	37.217
Altres	3.647	819
	40.147	42.227

28. Guanys o pèrdues per actius i passius financers

Dins d'aquesta nota s'agrupen els epígrafs «Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes d'actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets», «Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets», «Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets», i «Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes».

El desglossament dels saldos d'aquest capítol del compte de pèrdues i guanys adjunt a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Guanys o pèrdues per actius i passius financers		
Guanys o pèrdues per donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets	3.539	1.930
Actius financers disponibles per a la venda	3.539	1.930
Préstecs i partides a cobrar	-	-
Inversions mantingudes fins al meritament	-	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-
Altres	-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	27.467	54.060
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets	-	-
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes	49	408
	31.055	56.398

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets		
Derivats	9.093	10.531
Instrumentes de patrimoni	(100)	2.984
Valors representatius del deute	18.474	40.545
	27.467	54.060

a) Un detall de l'epígraf «Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, netes» a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és el següent:

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes		
Canvis del valor raonable de l'instrument de cobertura (incloses activitats interrompudes)	449	(3.142)
Canvis del valor raonable de la partida coberta atribuïbles al risc cobert	(400)	3.550
Ineficàcia en resultats de les cobertures de fluxos d'efectiu	-	-
Ineficàcia en resultats de les cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger	-	-
	49	408

b) Un detall de l'epígraf «Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes» a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016 és el següent:

29. Diferències de canvi, netes

Aquest epígraf del compte de pèrdues i guanyos consolidat recull, fonamentalment, els resultats obtinguts en la compravenda de divises i les diferències que sorgeixen al convertir els comptes monetaris de l'estat de situació financera consolidat en moneda estrangera a euros.

L'import d'aquestes diferències de canvi netes registrat en el compte de pèrdues i guanyos consolidat a 31 de desembre de 2017, excloses les corresponents a la cartera d'actius i passius financers a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyos, és de 12.303 milers d'euros (10.546 milers d'euros a 31 de desembre de 2016).

30. Altres ingressos i despeses d'explotació

Milers d'euros

	31/12/17		31/12/16	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Altres ingressos i altres despeses d'explotació				
Canvis en el valor raonable d'actius tangibles valorats segons el model del valor raonable	-	-	-	-
Inversions immobiliàries	-	-	-	-
Arrendaments operatius diferents d'inversions immobiliàries	1.202	(876)	-	-
Altres	6.579	(6.948)	6.371	(10.401)
	7.781	(7.824)	6.371	(10.401)

El desglossament del saldo d'aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és el següent:

31. Despeses d'administració

a) Despeses de personal

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Sous i gratificacions al personal actiu	78.596	82.869
Quotes de la Seguretat Social	13.385	14.307
Dotacions d'altres compromisos retributius	854	17
Indemnitzacions	1.853	1.000
Despeses de formació	-	-
Remuneracions basades en instruments de capital	-	-
Altres despeses de personal	9.761	8.808
	104.449	107.001

La composició dels imports que sota aquest concepte figuren en el compte de pèrdues i guanys consolidat de l'exercici 2017 i 2016 és el següent:

b) Altres despeses d'administració

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Immobles, instal·lacions i material	12.844	15.935
Subministraments	801	447
Informàtica i comunicacions	16.074	16.334
Publicitat i propaganda	3.873	1.890
Serveis de vigilància i trasllat de fons	553	680
Primes d'assegurances i autoassegurances	684	249
Serveis de professionals independents	17.284	13.002
Reparació i conservació	2.010	1.461
Administracions	3.557	4.703
Altres	2.905	10.261
	60.585	64.962

La composició d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats a 31 de desembre de 2017 i 2016 és com segueix:

32. Provisions o reversions de provisions

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Provisions o reversió de provisions		
Compromisos i garanties concedits	-	-
Altres provisions	(5.975)	(142)
	(5.975)	(142)

A 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016, les dotacions netes amb càrrec a aquest epígraf del compte de pèrdues i guanys consolidat van ser les següents:

33. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guanys i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	-
Préstecs i comptes a cobrar	5.714	-	5.714
Inversions mantingudes fins al venciment	-	-	-
	5.714	-	5.714

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guanys i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	-	-	-
Préstecs i comptes a cobrar	-	(4.326)	(4.326)
Inversions mantingudes fins al venciment	-	-	-
	-	(4.326)	(4.326)

A continuació es presenten les pèrdues per deteriorament dels actius financers, desglossats per la naturalesa d'aquests actius, registrats en el compte de pèrdues i guanys a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016:

34. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers

A 31 de desembre de 2017 i 2016, el Grup no presenta un saldo significatiu classificat com a deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers.

35. Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Guany net per vendes d'immobles	3.238	(1.202)
Deteriorament d'actius no corrents en venda	(202)	(6.908)
Guany (pèrdues) per venda de participacions classificades com a actius no corrents en venda	-	-
Guany per vendes d'altres instruments de capital classificats com a actius no corrents en venda	-	-
	3.036	(8.110)

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de pèrdues i guanys consolidats a 31 de desembre de 2017 i 31 de desembre de 2016 és:

36. Saldos i transaccions amb parts vinculades

Andorra Banc Agrícola Reig, SA i altres societats del Grup mantenen operacions amb les seves parts vinculades dins del curs ordinari dels seus negocis. Totes aquestes operacions es realitzen en condicions normals de mercat. A continuació es presenta un desglossament de les operacions amb parts vinculades identificades en els exercicis 2017 i 2016.

a) Operacions amb entitats i persones vinculades

Milers d'euros

2017	Saldos vius	
	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	4.885	144.125
Préstecs i bestretes	4.885	144.125
Dels quals: actius financers amb valor deteriorat	-	1
Selecció de passius financers	5.469	17.691
Dipòsits	5.469	17.691
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	69	12.112
Estat de resultats	249	2.929
Ingressos financers	171	2.603
Costos financers	-	(47)
Ingressos per comissions	78	373
Despeses per comissions	-	-
Comptes d'ordre	70.804	64.249
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	70.804	64.249

Milers d'euros

2016	Saldos vius	
	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	11.303	211.800
Préstecs i bestretes	11.303	211.800
Dels quals: actius financers amb valor deteriorat	-	1
Selecció de passius financers	10.326	26.522
Dipòsits	10.326	26.522
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	29	8.843
Estat de resultats	177	3.107
Ingressos financers	195	2.817
Costos financers	(3)	(105)
Ingressos per comissions	21	478
Despeses per comissions	(36)	(83)
Comptes d'ordre	59.626	147.540
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	59.626	147.540

Els saldos dels estats de situació financera i dels estats de resultats consolidats adjunts originats per les transaccions efectuades pel Grup amb les parts vinculades a 31 de desembre de 2017 i 2016 són els següents:

b) Remuneracions al personal clau de la gerència de l'Entitat

El Grup considera personal clau de la gerència el Consell d'Administració del Banc, així com els membres de l'alta direcció del Banc.

Les remuneracions meritades pel personal clau de l'Entitat inclouen beneficis a curt termini i altres beneficis a llarg termini. El detall d'aquestes remuneracions en l'exercici 2017 i 2016 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Retribucions		
Retribucions salarials fixes	4.587	3.951
Retribucions salarials variables i salarials fixes diferides	2.546	2.326
Altres despeses de personal	943	128
Total	8.076	6.405

37. Situació fiscal

Des de l'exercici 2012, les societats andorranes del Grup tributen per l'impost sobre societats. Els beneficis d'aquestes societats, determinats d'acord amb la legislació fiscal, estan subjectes a un tipus de gravamen del 10 % sobre la base de tributació. De la quota de tributació poden practicar-se determinades deduccions d'acord amb la legislació vigent en cada moment. Les societats filials estrangeres tributen d'acord amb la legislació de cada país.

En opinió dels administradors del Banc, així com dels seus assessors fiscals, no existeixen contingències fiscals d'importos significatius que poguessin derivar-se, en cas d'inspecció, de possibles interpretacions diferents de la normativa fiscal vigent.

El detall d'aquest epígraf del Compte de Pèrdues i Guanyos consolidat és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Impost corrent exercici	(3.010)	(3.602)
Ingrés per impost diferit	-	315
Ajustos impost de societats	1.178	708
Impost de societats locals	(1.832)	(2.579)
Impost de societats estranger	(2.499)	(3.472)
Total	(4.331)	(6.051)

A causa de la diferència en el tractament de determinades operacions que la legislació fiscal estableix, el resultat comptable difereix de la base de tributació. A continuació s'inclou una conciliació entre el resultat comptable de l'exercici i la quota de liquidació que el Grup espera declarar per les societats andorranes del Grup un cop aprovats els presents estats financers, conjuntament amb un detall de la liquidació prevista:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Resultat comptable abans d'impostos (*)	38.737	44.891
Diferències permanents	1.110	(3.733)
amb origen en l'exercici	1.110	(3.733)
amb origen en exercicis anteriors	-	-
Base comptable de l'impost	39.847	41.158
Diferències temporals	-	-
amb origen en l'exercici	-	-
Base de tributació	39.847	41.158
Tipus de gravamen del 10 %	3.985	4.116
Quota de tributació	3.985	4.116
Deduccions i bonificacions	(975)	(514)
Despesa per impost de societats en l'exercici	3.010	3.602
Retencions i pagaments a compte	(1.587)	(3.960)
Quota diferencial	1.423	358

A continuació es presenta una reconciliació entre el resultat comptable abans d'impostos i la despesa per impost de societats agregat de les societats andorranes per als exercicis 2017 i 2016:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	38.737	44.891
10 % de saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	3.874	4.489
Efecte fiscal de les diferències temporals i permanents	111	(373)
Deduccions i bonificacions de l'exercici corrent	-975	(514)
Despesa per impost sobre beneficis	3.010	3.602

Sobre la base de l'aplicació de la normativa vigent, han sorgit determinades diferències temporals que han estat registrades en l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre de 2017. El moviment dels diferents actius i passius fiscals durant els exercicis 2017 i 2016 és el següent (en milers d'euros).

	Impostos anticipats		Impostos diferits	
	2017	2016	2017	2016
Saldo inicial	11.197	11.628	67	5.920
Augments	905	75	0	67
Disminucions	(2)	(506)	(58)	(5.920)
Saldo final	12.100	11.197	9	67

Un detall per tipologia d'origen dels actius per impostos anticipats i de passius per impostos diferits a 31 de desembre de 2017 i 2016 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/17	31/12/16
Actius per impostos anticipats		
Diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses		
Dotació de provisions i altres deterioraments	12.089	11.197
Altres	11	-
Passius per impostos diferits		
Altres	9	67

El saldo pendent d'aplicar a 31 de desembre del 2016 de les deduccions generades per les Societats del Grup subjectes a la Llei de l'impost de societats a Andorra, és de 0 milers d'euros.

38. Gestió de riscos

a) Model general de gestió i control de riscos

Assolir un model robust i eficient de control i gestió de riscos ha estat sempre un dels elements clau i objectiu prioritari del Grup Andbank. El 2017 ha estat un any clau en el desenvolupament i enfortiment del model integral de gestió de riscos, ja que s'ha garantit que cobreix la totalitat dels riscos als quals el Grup es troba exposat i permet una gestió òptima del seu capital.

Per tal d'assegurar l'evolució cap a una gestió avançada de riscos, durant el 2016 el Grup va dur a terme el Pla Corporatiu de Riscos, tot establint les bases per al desenvolupament d'un model de gestió integral en línia amb les recomanacions dels reguladors i les millors practiques del mercat. En el 2017, s'han escollit les principals línies d'actuació d'aquest programa i el model de gestió integrada de riscos és ja una realitat al Grup Andbank.

Aquest nou model de gestió i control de riscos es fonamenta en l'establiment de les mètriques i límits del marc d'apetit de risc com a quantia i tipologia dels riscos que es considera raonable assumir en l'execució de l'estratègia de negoci.

L'entorn de control establert permet garantir el manteniment del perfil de risc dins del nivell fixat a l'apetit de risc i adaptar-se a un entorn regulador creixent i cada vegada més exigent.

Els elements principals que assegurin un control efectiu són:

- Una estructura robusta de govern de riscos liderada per la Comissió de Riscos, que actua com a assessora del Consell d'Administració en l'àmbit de riscos. Aquesta comissió té tres consellers especialitzats que s'encarreguen de garantir el compliment de la regulació i l'adequació als millors estàndards internacionals en matèria de control i gestió del risc.
- El marc corporatiu de polítiques de riscos i capital estableix els principis bàsics per a la gestió de tots els riscos als quals es troba

exposada l'entitat. Aquest marc permet garantir l'establiment, en totes les filials del Grup, d'un model de control i gestió de riscos homogeni i alineat amb l'estratègia global del Grup.

- La independència de la funció de riscos que garanteix la separació entre les unitats generadores del risc i les responsables del seu control.
- La supervisió i consolidació agregada de tots els riscos.

Una cultura de riscos integrada en tota l'organització que comprèn una sèrie d'actituds, valors, habilitats i pautes d'actuació davant de tots els riscos.

b) Gestió de capital

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió de 29 de febrer de 1996, va aprovar la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres.

Aquesta llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de solvència, formulada a partir de les recomanacions del Basel Committee on Banking Regulation and Supervisory Practices, com a mínim del 10 %, determinada mitjançant un coeficient que posa en relació els recursos propis ajustats amb els actius de risc ponderats d'acord amb el grau de risc d'aquests actius. Així mateix obliga a mantenir una ràtio de liquiditat com a mínim del 40 %.

Les ràtios de solvència i de liquiditat dels estats consolidats, determinades d'acord amb aquesta llei, eren a 31 de desembre de 2017 de 24,57% i 75,80 % respectivament (25,50 % i 65,58 % a 31 de desembre de 2016).

La Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres limita, addicionalment, la concentració de riscos a favor d'un mateix beneficiari al 20 % dels fons propis de l'entitat bancària. D'altra banda, l'esmentada llei estableix que l'acumulació de riscos que individualment superin el 5 % dels fons propis no pot sobrepassar el límit del 400 % dels esmentats fons propis. Així mateix el risc mantingut amb membres del Consell d'Administració no pot superar el 15 % dels fons propis. Els mencionats riscos són ponderats segons el que estableix l'esmentada llei.

En el present exercici, el Grup ha complert amb els requeriments continguts en aquesta llei. La concentració de risc màxima assolida a favor d'un mateix beneficiari ha estat del 10,95 % dels fons propis (18,80 % en l'exercici 2016). Els crèdits, o altres operacions que impliquen risc a favor d'un mateix beneficiari, que excedeixen el 5 % dels fons propis, no han sobrepassat agregadament una acumulació de riscos del 81,74 % (216,79 % per a l'exercici 2016).

Addicionalment, i d'acord amb els requeriments de capital en el marc de Basilea III (vegeu la nota 11.h) acordats pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea l'any 2010 que exigeix a tancament de l'exercici 2017 un mínim del 5,75 % en la ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET1), un mínim del 7,25 % en la ràtio de capital de nivell 1 (TIER1) i un mínim del 9,25 % en la ràtio de capital (incloent-t'hi elements de capital de nivell 1 ordinari, elements de capital de nivell 1 addicional,

a més dels elements de capital de nivell 2), el Grup Andbank a 31 de desembre de 2017 se situa molt per damunt d'aquestes ràtios mínimes i presenta una situació confortable per tal de donar compliment a qualsevol regulació que complementi l'actual. En aquest entorn regulador més exigent, les ràtios de capital *fully-loader* del Grup Andbank a 31 de desembre de 2017 són:

- Ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET1) del 13,19 %.
- Ràtio de capital nivell 1 (TIER1) del 15,83%.
- Ràtio de capital del 15,94 %.

És important també destacar que les ràtios actuals del Grup Andbank compleixen amb escreix els requeriments mínims de capital que entraran en vigor el 2019 i que fixaran un mínim del 7 % en la ràtio CET1, del 8,5 % en la ràtio TIER1 i un mínim dels 10,5 % en la ràtio de capital.

c) Risc de crèdit

El risc de crèdit fa referència a la pèrdua potencial derivada de l'incompliment total o parcial de les obligacions contractuals que té un client o contrapartida amb el Grup.

L'estratègia de negoci principal del Grup Andbank està enfocada en activitats de banca privada, amb una base de clients molt àmplia, alta diversificació i baixa concentració dels recursos de clients. Addicionalment, la Societat desenvolupa exclusivament per al mercat andorrà, el negoci de banca minorista mitjançant la concessió crèdits per a particulars i petites i mitjanes empreses a Andorra.

Amb l'objectiu d'assegurar una òptima gestió del risc de crèdit integrada en l'estructura de gestió global de riscos que permeti obtenir una rendibilitat acord amb el nivell de risc assumit, el Grup ha definit uns principis bàsics comuns que garanteixen l'alineació amb el pla de negoci de l'Entitat, l'apetit al risc definit i el compliment de les directrius reguladores.

La gestió del risc de crèdit es basa en un sòlid model organitzatiu i de govern en el qual participen el Consell d'Administració i els diferents comitès de riscos, que estableixen les polítiques i procediments de riscos, els límits i delegacions de facultats, i aproven i supervisen el marc d'actuació de la funció de risc de crèdit.

Dins de l'àmbit exclusiu de risc de crèdit, el comitè de crèdits és l'òrgan de decisió responsable de la supervisió i control del risc de crèdit del Grup. El seu objectiu és ser un instrument per al control efectiu del risc de crèdit, que assessori la Comissió Executiva, per tal d'assegurar que el risc de crèdit es gestiona conforme al nivell d'apetit de risc aprovat.

El cicle complet de gestió del risc de crèdit comprèn tota la vida de l'operació, des de l'anàlisi de la viabilitat i l'admissió del risc segons els criteris establerts, fins al seguiment de les operacions vives i, eventualment, la recuperació dels actius deteriorats.

▪ Anàlisi i admissió d'operacions:

El procés d'anàlisi i admissió de les operacions de préstecs i crèdits es caracteritza per una rigorosa anàlisi de la capacitat de devolució del deute per part del client, així com la naturalesa, liquiditat i qualitat de les garanties aportades.

Aquest procés ha de tenir en compte els criteris d'aprovació d'operacions definits en la política de risc de crèdit i les normes de delegació basades en l'atribució de facultats als diferents òrgans de govern en funció del tipus de producte, import i venciment.

Addicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc, el Grup ha definit un model que estableix els límits i les línies autoritzats amb cada contrapartida. Aquest model és aprovat pel Consell d'Administració i es revisa anualment. Qualsevol nova operació quedarà subjecta al compliment d'aquests límits, el consum dels quals és monitoritzat en tot moment.

Aquest procés d'anàlisi i admissió consta de les següents fases:

- Proposta: el gestor presenta l'operació amb una anàlisi de la qualitat creditícia del client, les seves posicions, la seva solvència i la rendibilitat en funció del risc assumit.
- Anàlisi de l'operació: el departament de risc de crèdit analitza el detall de la proposta realitzada, validant l'existència documental de la informació relacionada amb les operacions, i la seva qualitat i accessibilitat, necessària per a la posterior sanció.
- Sanció de l'operació: un cop analitzada l'operació, el departament de risc de crèdit la sanciona tenint en compte les polítiques de concessió definides així com els límits d'apetit de risc, buscant mantenir un equilibri entre risc i rendibilitat.
- Comunicació: el procés d'admissió conclou amb l'emissió i signatura d'una acta i la seva posterior comunicació a les funcions involucrades per al seu correcte registre en els sistemes.

▪ Seguiment:

El seguiment de clients i operacions analitza l'evolució de tots els elements que podrien incidir en la seva qualitat creditícia, per tal de detectar anticipadament les incidències que puguin arribar a produir-se amb la finalitat d'emprendre accions encaminades a mitigar-les o resoldre-les.

Com a conseqüència d'aquest seguiment, s'identifiquen aquells clients o operacions que requereixen una revisió més profunda i un seguiment més exhaustiu, sigui perquè presenten un deteriorament de la seva qualitat creditícia o perquè la seva naturalesa i/o import així ho requereixen.

Addicionalment, es fa un seguiment i control diari del compliment dels límits i línies de risc aprovats. A tancament de mercat, es

recalculen totes les exposicions d'acord amb els fluxos d'entrada i sortida d'operacions, les variacions de mercat i els mecanismes de mitigació del risc establerts. D'aquesta manera, les exposicions queden sotmeses a un seguiment diari i a un control sota els límits aprovats.

▪ Recuperacions:

La recuperació és una funció rellevant dins de l'àmbit de gestió del risc de crèdit. Aquest procés defineix les estratègies i accions necessàries per tal d'assegurar la correcta regularització i recuperació dels crèdits en situació irregular, en el menor temps i cost possible.

Aquesta funció correspon al departament de recobriment i recuperacions. Aquest departament és una àrea de gestió directa de clients, el seu valor afegit es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per regularització de saldos pendents de pagament o per la recuperació total.

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (comercials, riscos i assessoria jurídica) i està subjecte a una permanent revisió i millora contínua dels processos i metodologies de gestió, adaptant-los en funció del context normatiu vigent i les millors practiques del sector.

Tal com s'explica més extensament en la nota 41 (Primera aplicació de NIIF), Andorra està immersa en un procés d'adaptació constant a la normativa internacional. Aquest últim exercici 2017, la Societat ha passat d'aplicar el Pla General Comptable Andorrà a aplicar la Norma Internacional de Comptabilitat 39 (NIC 39). Així mateix, per l'exercici 2018 la Societat haurà d'implementar novament un canvi normatiu assolint les Normes Internacionals d'Informació Financera 9 (NIIF 9) per a la partida de «Préstecs i comptes a cobrar».

La normativa permet que, sempre que hi hagi un canvi normatiu, els impactes potencials derivats de la primera implantació siguin carregats contra reserves. Amb la implementació de NIC39, les contrapartides de l'actiu que s'han vist més afectades han estat les provisions de la cartera creditícia i els actius adjudicats. En el detall de la nota 41 es pot observar que el canvi normatiu ha suposat a la Societat un impacte brut a Reserves de 106.471 milers d'euros, dels quals 46.028 milers d'euros corresponen a la Inversió creditícia i 35.080 corresponen a Actius adjudicats.

L'entrada en vigor de la normativa NIIF9 tindrà lloc durant l'exercici 2018; per això el Grup està treballant per tal d'adaptar els seus processos a la nova normativa de classificació d'instruments financers, comptabilitat de cobertures i d'estimació de la deterioració del risc de crèdit.

Exposició màxima al risc de crèdit

D'acord amb la NIIF 7 «Instruments financers: informació a revelar», a continuació es presenta la distribució, per epígrafs de l'estat de situació financera consolidat, de l'exposició màxima del Grup al risc de crèdit a 31 de desembre del 2017 i 2016, sense deduir les garanties reals ni les millores creditícies obtingudes per assegurar el compliment de les obligacions de pagament, desglossada segons la naturalesa dels instruments financers.

Milers d'euros

	31/12/17	31/12/16
Actius financers mantinguts per negociar	339.490	426.334
Derivats	80.720	46.401
Instruments de patrimoni	9.635	199
Valors representatius del deute	249.135	379.734
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	230.468	317.804
Instruments de patrimoni	27.543	39.355
Valors representatius del deute	202.925	278.449
Préstecs i bestretes	-	-
Préstecs i comptes a cobrar	1.664.601	1.703.068
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	1.664.601	1.703.068
Inversions mantingudes fins al venciment	291.569	449.128
Valors representatius del deute	291.569	449.128
Préstecs i bestretes	-	-
Derivats-Comptabilitat de cobertures	90	-
Total riscos per actius financers	2.526.218	2.896.334
Compromisos de préstec concedits	248.472	224.357
Garanties financeres concedides	111.664	85.375
Altres compromisos i altres garanties concedides	-	-
Total compromisos i garanties concedides	360.136	309.732
Total exposició màxima al risc de crèdit	2.886.354	3.206.066

L'exposició màxima al risc de crèdit es determina en funció dels actius financers com s'explica a continuació:

- En el cas dels actius financers reconeguts en els estats de situació financera consolidats, es considera que l'exposició al risc de crèdit és igual al seu valor en llibres, sense considerar les pèrdues per deteriorament, amb una única excepció dels derivats de negociació i de cobertura.
- Pel que fa a les garanties financeres concedides, es considera que la màxima exposició al risc de crèdit és el major import que el Grup hauria de pagar si la garantia fos executada, que correspon al seu valor en llibres.
- En relació als derivats, la màxima exposició al risc de crèdit es basa en el valor de mercat dels derivats i el seu risc potencial. El valor de mercat reflecteix la diferència entre els compromisos originals i el valor de mercat en la data de presentació dels estats financers (mark-to-market). Tal com s'indica a la nota 3, els derivats es comptabilitzen a cada data de tancament pel seu valor raonable d'acord amb la NIC 39. D'altra banda, en relació al risc potencial, és una estimació de l'increment màxim esperat de l'exposició al risc a través d'un derivat valorat a valor de mercat, amb un nivell de confiança estadístic, com a resultat de canvis futurs en els preus de valoració en el termini residual fins al venciment de la operació.

Qualitat creditícia dels actius financers

Segons s'ha indicat a la política comptable sobre deteriorament de valor, el Grup té mètodes diferents per determinar les pèrdues de crèdit esperades pels préstecs.

El valor brut dels actius financers per categories i la seva qualificació creditícia, segons s'ha indicat en les polítiques comptables, és com segueix:

Ràting	31/12/17	31/12/16
AAA	446.170	330.128
AA+	10.425	636
AA	25.265	200.622
AA-	10.356	51.486
Aa3	358	-
A+	0	55.586
A	-	86
A-	86.331	2.142
BBB+	170.868	5.488
BBB	-	310.111
BBB-	-	121.973
BB+	11.983	1.643
BB	-	23.139
BB-	-	-
B+	-	126
B	26	-
B-	-	16.054
CCC+	-	-
CCC	-	31
CCC-	-	-
CC	-	-
C	-	-
DDD	-	-
DD	-	-
D	-	-
No Aplica	19.025	27.614

Riscos vençuts no deteriorats i riscos dubtosos o deteriorats

Les següents taules mostren un detall per contrapart i per producte dels imports vençuts dels riscos que no es consideraven deteriorats a 31 de desembre de 2017 i 2016 classificats, en funció de l'antiguitat del primer venciment impagat, així com el desglossament dels valors representatius de dubte i els préstecs i les bestretes considerats deteriorats, determinats individualment i col·lectivament, i les correccions de valor diferenciant si s'ha determinat d'acord amb una anàlisi individualitzada o col·lectiva:

	Vençuts, però amb valor no deteriorat			
A 31 de desembre de 2017	≤ 30 dies	> 30 dies ≤ 60 dies	> 60 dies ≤ 90 dies	> 90 dies ≤ 180 dies
Instrumentos de patrimoni	-	-	-	-
Dels quals: al cost	-	-	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-	-	-
Dels quals: altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: societats no financeres	-	-	-	-
Valors representatius del deute	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	8.464	805	2.295	-
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	23	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres societats financeres	359	9	-	-
Societats no financeres	2.245	94	479	-
Llars	5.836	702	1.816	-
TOTAL	8.464	805	2.295	-
Préstecs i bestretes per productes, per garanties reals i per subordinació	-	-	-	-
A la vista i amb breu termini de preavis (compte corrent)	6.069	141	46	-
Deute per targetes de crèdit	30	-	-	-
Cartera comercial	-	-	-	-
Arrendaments financers	-	-	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-	-	-
Altres préstecs a termini	2.365	663	2.249	-
Bestretes diferents de préstecs	-	-	-	-
Dels quals: préstecs hipotecaris (préstecs garantits per béns immobles)	295	442	434	-
Dels quals: altres préstecs amb garanties reals	2.501	217	1.744	-
Dels quals: crèdit al consum	5.444	259	1.291	-
Dels quals: préstecs per a compra d'habitatge	121	11	434	-
Dels quals: préstecs per a finançament de projectes	1.027	3	14	-

	> 180 dies ≤ 1 any	> 1 any	Import en llibres dels actius amb valor deteriorat	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades individualment	Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades col·lectivament	Correccions de valor col·lectives per a pèrdues incoregudes però no comunicades	Fallits acumulats
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	48.349	25.954	22.435	10.998	89.232
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	153	-
	-	-	-	-	-	28	-
	-	-	-	-	-	-	167
	-	-	16.483	18.447	4.581	4.954	34.957
	-	-	31.866	7.507	17.854	5.863	54.108
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	48.349	25.954	22.435	10.998	89.232
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	403	-	332	126	-
	-	-	42	-	40	293	-
	-	-	2	-	2	44	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	47.128	25.954	22.061	10.535	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	28.381	19.264	17.454	7.375	-
	-	-	3.448	96	343	2.033	-
	-	-	8.303	2.314	2.776	898	-
	-	-	25.967	2.552	15.831	3.800	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	12.155	16.879	2.894	4.410	-

	Vençuts, però amb valor no deteriorat			
A 31 de desembre de 2016	≤ 30 dies	> 30 dies ≤ 60 dies	> 60 dies ≤ 90 dies	> 90 dies ≤ 180 dies
Instrumentos de patrimoni	-	-	-	-
Dels quals: al cost	-	-	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-	-	-
Dels quals: altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: societats no financeres	-	-	-	-
Valors representatius del deute	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	1.719	3.261	397	-
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-	-
Altres societats financeres	33	-	-	-
Societats no financeres	381	6	34	-
Llars	1.305	3.255	363	-
TOTAL	1.719	3.261	397	-
Préstecs i bestretes per productes, per garanties reals i per subordinació	-	-	-	-
A la vista i amb breu termini de preavis (compte corrent)	241	-	8	-
Deute per targetes de crèdit	-	-	-	-
Cartera comercial	-	-	-	-
Arrendaments financers	-	-	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-	-	-
Altres préstecs a termini	1.478	3.260	394	-
Bestretes diferents de préstecs	-	-	-	-
Dels quals: préstecs hipotecaris (préstecs garantits per béns immobles)	1.393	2.792	387	-
Dels quals: altres préstecs amb garanties reals	1.443	2.877	241	-
Dels quals: crèdit al consum	53	3	-	-
Dels quals: préstecs per a compra d'habitatge	5	17	31	-
Dels quals: préstecs per a finançament de projectes	14	2	8	-

Pèrdues per deteriorament

A continuació es presenten els moviments produïts durant l'exercici 2017 i 2016 en les provisions registrades en els estats de situació financera consolidats adjunts per cobrir el deteriorament de valor o reversió del deteriorament del valor estimat en els préstecs i les bestretes i valor representatius de deute:

A 31 de desembre de 2017	Saldo d'obertura	Augments deguts a dotacions per a pèrdues per préstecs estimades durant el període
Instrumentos de patrimoni	-	-
Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades individualment	34.253	1.359
Valors representatius de deute	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	26.665	1.055
Llars	7.588	304
Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades col·lectivament	30.912	9.821
Valors representatius de deute	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	11	258
Societats no financeres	4.983	2.853
Llars	24.054	6.709
Correccions del valor col·lectives per a pèrdues per actius financers incorregudes però no comunicades	17.352	5.444
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	17.352	5.444
Total	80.793	16.623

	Disminucions degudes a imports per a pèrdues creditícies estimades, revertits durant el període	Disminucions degudes als imports utilitzats amb càrrec a correccions de valor	Transferències entre correccions de valor	Altres ajustos	Saldo de tancament
	-	-	-	-	-
	2.012	5.178	1.885	584	25.954
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	1.850	5.178	1.885	360	18.447
	161	-	-	224	7.507
	11.155	1.991	5.152	-	22.435
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	60	-	209	-	-
	1.826	-	1.430	-	4.581
	6.944	1.991	3.974	-	17.854
	11.496	301	-	-	10.998
	-	-	-	-	-
	11.496	301	-	-	10.998
	22.939	7.470	7.036	584	59.387

A 31 de desembre de 2016	Saldo d'obertura	Augments deguts a dotacions per a pèrdues per préstecs estimades durant el període
Instrumentos de patrimoni	-	-
Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades individualment	31.659	6.123
Valors representatius de deute	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	27.442	2.727
Llars	4.216	3.396
Correccions de valor específiques per a actius financers, estimades col·lectivament	41.602	14.540
Valors representatius de deute	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	-	-
Societats no financeres	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	783	13
Societats no financeres	8.980	3.678
Llars	31.840	10.849
Correccions del valor col·lectives per a pèrdues per actius financers incorregudes però no comunicades	19.137	6.227
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	19.137	6.227
Total	92.397	26.871

	Disminucions degudes a imports per a pèrdues creditícies estimades, revertits durant el període	Disminucions degudes als imports utilitzats amb càrrec a correccions de valor	Transferències entre correccions de valor	Altres ajustos	Saldo de tancament
	-	-	-	-	-
	2.732	796	876	-	33.042
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	2.708	796	876	-	25.473
	24	-	-	-	7.569
	13.880	9.276	3.939	-	29.048
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	785	-	-	-	11
	3.107	4.100	468	-	4.983
	9.988	5.176	3.471	-	24.054
	6.617	1.395	-	-	17.351
	-	-	-	-	-
	6.617	1.395	-	-	17.351
	22.545	12.467	4.815	-	79.441

Concentració de riscos

A continuació es mostra un detall de les concentracions de riscos dels diferents instruments financers, per producte i àrea geogràfica, a 31 de desembre de 2017 i a 31 de desembre de 2016:

31/12/17	Actius financer mantinguts per negociar		
	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats
Concentració per país			
Espanya	79.352	67	2.307
França	22.794	-	-
Itàlia	3	31	-
Alemanya	5.444	-	-
Holanda	-	-	-
Andorra	14.230	57	274
Rest a d'Europa (*)	98.517	5.259	64.313
Estats Units	15.295	375	-
Amèrica Llatina	3.951	685	6
Altres	9.549	3.161	13.820
	249.135	9.634	80.720

31/12/16	Actius financer mantinguts per negociar		
	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats
Concentració per país			
Espanya	75.760	-	2.225
França	98.631	199	-
Itàlia	3	-	-
Alemanya	24.229	-	-
Holanda	-	-	-
Andorra	22.179	-	2
Rest a d'Europa (*)	75.833	-	21.217
Estats Units	57.993	-	-
Amèrica Llatina	7.567	-	2.319
Altres	17.539	-	20.638
	379.734	199	46.401

Milers d'euros

Actius financers disponibles per a la venda		Inversions mantingudes fins al venciment		Préstecs i bestretes		
Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)	Inversió creditícia bruta	
-	268	1.000	109.891	165.524	315.979	
1.010	-	-	-	15.611	99.497	
-	-	58.338	-	567	3.830	
-	-	7.168	-	551	51	
-	-	-	-	-	27.016	
84.173	11.811	-	-	10.421	717.978	
-	20.378	110.873	103.970	955.041	168.019	
107.833	(5.217)	114.190	-	208.424	16.759	
9.908	-	-	-	9.499	126.008	
-	302	-	-	51.248	34.991	
202.924	27.542	291.569	213.860	1.416.885	1.510.128	

Milers d'euros

Actius financers disponibles per a la venda		Inversions mantingudes fins al venciment		Préstecs i bestretes		
Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)	Inversió creditícia bruta	
5.017	771	1.000	42.368	188.256	236.267	
51.042	201	65.783	-	71.366	107.071	
-	-	68.048	-	427	2.628	
20.014	1	7.249	-	1.283	62	
-	-	-	-	-	512	
36.572	13.943	63.744	-	1.514	949.560	
54.057	20.514	113.220	81.373	877.590	206.841	
94.391	68	130.083	-	293.970	5.593	
17.356	204	-	-	6.233	123.886	
-	3.924	-	-	101.649	26.349	
278.449	39.626	449.128	123.741	1.542.288	1.658.768	

Neteig d'actius i passius

El Grup presenta al balanç de situació el valor raonable dels derivats actius i passius amb el seu import brut, sense cap neteig comptable. Tot i així, alguns dels derivats financers contractats estan subjectes a acords de liquidació, com ara ISDA master agreements o similars. Aquests acords permeten la liquidació dels contractes derivats pel net en el cas d'impagament de la contrapart, però no en el curs del negoci ordinari, i el Grup no té la intenció de liquidar pel net aquests contractes. La següent taula mostra el valor dels actius i passius reconeguts al balanç subjectes als acords descrits a 31 de desembre de 2017 i 2016, així com els saldos de col·laterals i altres acords de compensació:

A 31 de desembre de 2017	Valor en llibres	Acords de compensació i col·laterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	80.720	(16.986)	63.734
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	274.388	(29.136)	245.252
Passius financers			
Derivats	61.178	(13.317)	47.860
Dipòsits	322.272	(34.220)	288.052

A 31 de desembre de 2016	Valor en llibres	Acords de compensació i col·laterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	46.401	(8.642)	37.759
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Préstecs i bestretes	360.276	(27.448)	332.828
Passius financers			
Derivats	32.641	(19.276)	13.365
Dipòsits	302.379	(23.037)	279.342

d) Risc de mercat

Anàlisi de sensibilitat

El risc de mercat s'entén com la pèrdua potencial a la qual està exposada la cartera de negociació com a conseqüència de canvis en les condicions de mercat, com ara els preus dels actius, el tipus d'interès, la volatilitat i la liquiditat del mercat. La mesura que utilitza el Grup per gestionar el risc de mercat de la cartera de negociació és la metodologia valor en risc (value at risk o VaR) com a estàndard general del mercat, així com les proves d'estrès (stress testing) de la cartera d'inversió a venciment.

El mètode de càlcul del VaR utilitzat és el mètode històric. El càlcul obtingut correspon a la pèrdua màxima esperada en un horitzó temporal determinat i amb un nivell de confiança definit. El Grup calcula el VaR per a un horitzó temporal d'un dia i amb un nivell de

confiança del 99 %, i el període històric considerat per al càlcul és d'un any. Durant l'any 2017, el VaR mitjà calculat per a la cartera de negociació ha estat de 566 milers d'euros, amb un màxim de 1.152 milers d'euros i un mínim de 104 milers d'euros, mentre que la posició mitjana de la cartera de negociació ha estat de 449 milions d'euros. Globalment, la cartera de negociació es compon de bons de bona qualitat creditícia i amb una duració molt curta, cosa que determina un VaR molt reduït.

El Grup aplica proves d'estrès a la cartera d'inversió per avaluar quina seria la pèrdua de valor que experimentaria si es donessin situacions extremes d'increment de la corba de tipus d'interès o d'ampliació dels diferencials de crèdit. Aquestes proves s'apliquen mitjançant simulacions de canvis en el valor de mercat dels actius que componen la cartera davant diferents escenaris. S'analitzen set escenaris, quatre dels quals són històrics (crisis grega del 2010, fallida de Lehman Brothers del 2008, atacs terroristes a

les Torres Bessones del 2001 i crisi del deute rus del 1998) i tres són hipotètics (disminució de la corba de tipus, ampliació general dels diferencials de crèdit i disminució de la corba de tipus correlacionada amb una ampliació dels diferencials de crèdit).

En la taula següent es mostra un resum de les posicions de VaR de l'activitat de *trading* del Grup a 31 de desembre de 2017 i 2016, així com durant el període (basat en un 99 % de nivell de confiança i un període històric considerat per al càlcul d'un any):

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017	VaR a 31/12/2017	VaR Mig del període	VaR Màxim del període	VaR Mínim del període
Risc d'interès i <i>spread</i>	88	533	1.140	79
Risc de canvi	-	-	-	-
Risc de renda variable	74	143	167	67
Risc de volatilitat/correlació	-	-	-	-
Efecte diversificació	125	566	1.152	104
Total	125	566	1.152	104

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016	VaR a 31/12/2016	VaR Mig del període	VaR Màxim del període	VaR Mínim del període
Risc d'interès i <i>spread</i>	2.885	992	2.264	293
Risc de canvi	-	-	-	-
Risc de renda variable	174	161	179	146
Risc de volatilitat/correlació	-	-	-	-
Efecte diversificació	2.891	1.007	2.264	329
Total	2.891	1.007	2.264	329

Exposició al risc de tipus d'interès - Activitat no trading

El risc de tipus d'interès es defineix com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup com a conseqüència dels moviments en els tipus d'interès. Les mesures que utilitza el Grup per avaluar aquest impacte són la sensibilitat del marge financer per a un període d'un any en desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 25 punts bàsics per a les principals divises del balanç i la sensibilitat del valor de mercat dels recursos propis en desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics.

En la conjuntura de tipus d'interès històricament baixos dels últims anys, el Grup manté una exposició positiva en desplaçaments de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Grup augmentaria en cas d'una pujada del tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït davant d'una disminució. Així mateix, el *gap* de reprecials dels actius i passius sensibles al tipus d'interès del balanç és positiu, és a dir, globalment la reprecialció dels actius és anterior en el temps a la dels passius. Aquest posicionament es reflecteix en la cessió de dipòsits a l'interbancari a terminis molt

curts i en la possessió d'una cartera d'inversió de renda fixa invertida principalment en bons amb la rendibilitat lligada a tipus d'interès flotants, o bons de tipus fix amb venciment a curt i a mitjà termini. Una part de la cartera es compon de bons a tipus fix de venciments llargs que permeten generar un marge addicional, i augmenten la duració de l'actiu del balanç. Bona part d'aquests bons es financen en el mercat amb operacions *repo* a tipus fix, que permeten cobrir el risc de duració. Durant el 2017, s'han contractat *interest rate swaps* i futurs per cobrir el risc de duració dels bons a mitjà i llarg termini de la cartera d'inversió.

El límit de sensibilitat dels recursos propis com a conseqüència d'un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics va ser aprovat pel Consell d'Administració en un nivell del 5 %. Al llarg del any 2017, la sensibilitat dels recursos propis s'ha mantingut per sota d'aquest límit.

En la següent taula es mostren els epígrafs de l'estat de situació financera consolidat del Grup a 31 de desembre de 2017 i 2016 subjectes a risc de mercat amb la posició del *gap* de tipus d'interès del Grup per a l'activitat no *trading*.

A 31 de desembre de 2017	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.447.004	-
Actius financers	83.070	196.104
Préstecs i partides a cobrar	659.430	480.025
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	103.682	61.129
5.3.- Crèdits a clients	555.748	418.896
Derivats de cobertura	-	-
Inversions dependents, negocis conjunts i associats	-	-
Altres actius	-	-
Total actiu	2.189.504	676.129
Passius financers mantinguts per negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	492.140	408.566
3.1.- Dipòsits en bancs centrals	12.166	-
3.2.- Dipòsits en bancs	158.039	135.787
3.3.- Dipòsits clients	318.872	272.779
3.3.1.- A la vista	90.655	181.309
3.3.2.- A termini	228.217	91.470
3.3.3.- Interessos correguts no pagats	-	-
3.3.4.- Altres passius financers	-	-
3.4.- Valors emesos representatius de deute	3.063	-
3.5. Altres passius financers	-	-
Derivats de cobertura	-	-
Altres actius	-	-
Total passiu	492.140	408.566
Patrimoni	-	-
Total passiu + Patrimoni net	492.140	408.566
Actiu	348.157	26.414
Passiu	47.570	41.744
IRS - Derivats	300.587	(15.330)
GAP SIMPLE	1.997.951	252.233
GAP ACUMULAT	1.997.951	2.250.183

Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No sensible	Saldo total
-	-	-	-	1.447.004
65.699	154.199	246.121	116.334	861.527
532.528	17.754	30.848	(55.984)	1.664.601
48.625	-	-	425	213.861
483.903	17.754	30.848	(56.409)	1.450.740
-	-	-	90	90
-	-	-	2.000	2.000
-	-	-	448.018	448.018
598.227	171.953	276.969	510.458	4.423.240
-	-	-	58.088	58.088
-	-	-	-	-
1.097.911	360.183	202.874	1.147.585	3.709.259
-	-	-	-	12.166
8.437	887	89.670	1.233	394.053
1.081.768	70.638	5.236	1.089.729	2.839.022
815.891	-	-	1.087.855	2.175.710
265.877	70.638	5.236	-	661.438
-	-	-	1.874	1.874
-	-	-	-	-
7.706	288.658	107.968	53.500	460.895
-	-	-	3.123	3.123
-	-	-	3.089	3.089
-	-	-	145.364	145.364
1.097.911	360.183	202.874	1.354.126	3.915.800
-	-	-	507.440	507.440
1.097.911	360.183	202.874	1.861.566	4.423.240
29.196	10.405	-	-	414.172
126.948	110.910	87.000	-	414.172
(97.752)	(100.505)	(87.000)	-	-
(597.435)	(288.735)	(12.904)	(1.351.109)	-
1.652.748	1.364.013	1.351.109	-	-

A 31 de desembre de 2016	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.595.411	-
Actius financers	324.483	329.248
Préstecs i partides a cobrar	519.020	461.479
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	53.192	-
5.3.- Crèdits a clients	465.828	461.479
Derivats	-	-
Derivats de cobertura	-	-
Inversions dependents,, negocis conjunts i associats	-	-
Altres actius	-	-
Total actiu	2.438.914	790.727
Passius financers mantinguts per negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	548.946	382.952
3.1.- Dipòsits en bancs centrals	12.697	-
3.2.- Dipòsits en bancs	267.285	-
3.3.- Dipòsits clients	266.697	368.991
3.3.1.- A la vista	130.542	242.826
3.3.2.- A termini	136.155	126.166
3.3.3.- Interessos correguts no pagats	-	-
3.3.4.- Altres passius financers	-	-
3.4.- Valors emesos representatius de deute	2.268	13.961
3.5. Altres passius financers	-	-
Derivats de cobertura	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurances	-	-
Altres actius	-	-
Total passiu	548.946	382.952
Patrimoni	-	-
Total passiu + Patrimoni net	548.946	382.952
Actiu	392.644	31.839
Passiu	57.335	52.595
IRS - Derivats	335.309	(20.756)
GAP SIMPLE	2.225.277	387.020
GAP ACUMULAT	2.225.277	2.612.297

	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No sensible	Saldo total
	-	-	-	-	1.595.411
	143.533	191.746	118.302	79.544	1.186.856
	573.121	25.874	102.395	21.180	1.703.069
	-	-	70.549	-	123.741
	573.121	25.874	31.846	21.180	1.579.328
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	501.950	501.950
	716.654	217.620	220.697	602.674	4.987.286
	-	-	-	28.187	28.187
	-	-	-	-	-
	1.430.435	181.302	265.613	1.401.217	4.210.465
	-	-	-	-	12.697
	20.013	28.596	226.754	-	542.647
	1.314.425	82.960	8.581	1.401.217	3.442.871
	1.092.715	-	-	1.401.217	2.867.299
	221.710	82.960	8.581	-	575.572
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	95.998	69.746	30.278	-	212.250
	-	-	-	-	-
	-	-	-	4.454	4.454
	-	-	-	-	-
	-	-	-	265.782	265.782
	1.430.435	181.302	265.613	1.699.640	4.508.888
	-	-	-	478.398	478.398
	1.430.435	181.302	265.613	2.178.038	4.987.286
	29.196	10.405	-	-	464.085
	156.245	155.910	42.000	-	464.085
	(127.049)	(145.505)	(42.000)	-	-
	(840.830)	(109.187)	(86.916)	(1.575.364)	-
	1.771.467	1.662.280	1.575.364	-	-

Anàlisi de sensibilitat

A continuació es presenta una anàlisi de la sensibilitat del Grup a variacions en els tipus d'interès de mercat en un horitzó temporal d'1 any:

Milers d'euros

	Impacte marge d'interessos		Impacte valor econòmic	
	Increment de 25 punts bàsics	Decrement de 25 punts bàsics	Increment de 100 punts bàsics	Decrement de 100 punts bàsics
A 31 de desembre de 2017				
Mitjana del període	9,45%	-9,45%	1,24%	-1,24%
Màxim del període	10.80%	-10,76%	3,97%	-3,97%
Mínim del període	8.22%	-8,22%	0.21%	-0.21%
A 31 de desembre de 2016				
Mitjana del període	10.78%	-10.70%	0.60%	-0.60%
Màxim del període	11.73%	-11,73%	0.84%	-0.84%
Mínim del període	9.00%	-9,00%	0.14%	-0,14%

Exposició al risc de tipus de canvi

El Grup entén el risc de tipus de canvi com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup denominats en divises diferents de l'euro com a conseqüència dels moviments en els tipus de canvi. Diàriament es fa un seguiment de les operacions de canvi al comptat i a termini perquè la posició oberta de divisa es mantingui dins dels límits autoritzats. Les principals posicions netes per divises contravalorades a euro són les següents:

Milers d'euros

Exposició a moneda estrangera	2017	2016
USD	4.461	1.905
GBP	(4.078)	(222)
CHF	8.784	487
JPY	4	(53)

e) Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es defineix com el risc que el Grup no pugui afrontar els seus compromisos de pagament a curt termini, ja sigui ocasionat pel venciment de dipòsits, la disposició de línies de crèdit concedides o els requisits de garanties en operacions amb col·lateral, entre d'altres.

El COAP gestiona el risc de liquiditat assegurant que en tot moment es disposarà de liquiditat suficient per atendre cancel·lacions dels passius, a la vegada que manté un romanent de liquiditat per aprofitar oportunitats d'inversió en l'actiu.

Amb la finalitat de realitzar una correcta gestió de la liquiditat s'analiza el balanç per venciments contractuals. L'entitat disposa d'eines informàtiques per efectuar la correcta distribució dels venciments dels comptes d'actiu i passiu en el temps, d'aquesta manera es poden analitzar els fluxos futurs de cobrament i pagament i determinar els possibles *gaps*.

La major part del finançament prové dels dipòsits de clients, encara que el mercat interbancari, principalment mitjançant operacions *repo*, és una font de finançament.

El Departament de Control de Risc Financer controla diàriament la liquiditat disponible a diferents terminis, verificant que es mantingui per sobre del mínim de liquiditat establert. Aquest mínim se situa en els 350 milions d'euros al dia i 500 milions d'euros de *cash* i posicions amb elevada liquiditat fins a 1 any. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions finançables amb *repo* i de la cartera líquida. L'entitat ha complert durant tot l'exercici aquests límits.

Cada mes es calcula la ràtio de liquiditat establert per l'INAF, l'organisme supervisor del sistema financer andorrà. Aquesta ràtio compara els actius líquids i fàcilment mobilitzables i els passius exigibles, i es fixa en un mínim del 40 %, és a dir, s'exigeix que com a mínim l'entitat disposi d'un 40 % de liquiditat o actius fàcilment convertibles en liquiditat per fer front a la totalitat del finançament rebut amb disponibilitat immediata en un curt període de temps. El Grup ha mantingut una ràtio de liquiditat mitjana durant l'any 2017 del 67,12 %, i en el tancament de l'exercici és del 75,80 %.

El Grup Andbank, amb la finalitat de complir amb els estàndards internacionals, calcula i segueix la ràtio de liquiditat LCR (Liquidity Coverage Ratio). Aquesta ràtio està definida pel Comitè de

Supervisió Bancària de Basilea i relaciona els actius d'alta liquiditat disponibles amb el net d'entrades menys sortides de cash els pròxims 30 dies. El nivell del Grup Andbank d'aquesta ràtio al tancament del 2017 és de 345 %; per tant, compleix sobradament el límit imposat per normativa (80 %).

Des de l'inici de la crisi financera internacional s'elabora amb periodicitat mensual un pla de contingència de la liquiditat del Grup, en el qual s'avalua quina és la liquiditat contingent en funció de diferents nivells de mobilitzables dels actius líquids i de les fonts de finançament disponibles, considerant quin és el cost que tindria aquesta liquiditat. Així, es fa un rànquing dels actius mobilitzables i les fonts de liquiditat gestionables, en el qual es prioritza la utilització de fonts de liquiditat que tenen un impacte baix en el compte de resultats i es posposa l'ús de fonts de liquiditat que tenen un impacte negatiu elevat en el compte de resultats. També s'identifiquen les potencials situacions de sortida de liquiditat, ja siguin derivades de l'activitat dels clients com de l'activitat en els mercats financers, i es classifiquen en dos grups, en funció del grau de probabilitat en què succeeixin, com a probables i improbables. Al final, es contrasta la liquiditat que es podria generar respecte a les potencials sortides i s'avalua que l'excedent sigui superior al nivell mínim de liquiditat aprovat.

Anàlisi de venciments per a actius i passius financers

La següent taula mostra la classificació dels principals comptes d'actiu i passiu del Grup a 31 de desembre de 2017 i 2016, per a terminis de venciment contractual o, en el seu cas, per a terminis esperats de realització o liquidació:

A 31 de desembre de 2017	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.446.754	-
Actius financers	73.650	57.529
Préstecs i partides a cobrar	298.787	191.678
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	15.906	61.133
5.3.- Crèdits a clients	282.881	130.545
Derivats de cobertura	-	-
Inversions dependents, negocis conjunts i associats	-	-
Altres actius	18	-
Total actiu	1.819.209	249.207
Passius financers mantinguts per negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	690.247	174.838
3.1.- Dipòsits en bancs centrals	12.166	-
3.2.- Dipòsits en bancs	136.678	34.514
3.3.- Dipòsits clients	538.339	140.324
3.3.1.- A la vista	392.862	61.540
3.3.2.- A termini	145.476	78.784
3.3.3.- Interessos correguts no pagats	(6)	-
3.3.4.- Altres passius financers	-	-
3.4.- Valors emesos representatius de deute	3.064	-
3.5. Altres passius financers	-	-
Derivats de cobertura	-	-
Altres actius	166	-
Total passiu	690.413	174.838
Patrimoni	-	-
Total passiu + Patrimoni net	690.413	174.838
GAP SIMPLE	1.128.796	74.369
GAP ACUMULAT	1.128.796	1.203.164

	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No sensible	Saldo total
	-	-	-	250	1.447.004
	105.965	159.135	348.914	116.334	861.527
	430.762	363.370	435.989	(55.985)	1.664.601
	48.625	-	87.772	424	213.860
	382.137	363.370	348.217	(56.409)	1.450.741
	-	-	-	90	90
	-	-	-	2.000	2.000
	-	-	1.417	446.583	448.018
	536.727	522.505	786.320	509.272	4.423.240
	-	-	-	58.088	58.088
	-	-	-	-	-
	455.397	613.872	1.296.257	478.647	3.709.258
	-	-	-	-	12.166
	8.437	887	212.303	1.233	394.052
	439.255	324.327	975.987	420.791	2.839.023
	146.558	246.641	909.192	418.917	2.175.710
	292.697	77.686	66.795	-	661.438
	-	-	-	1.874	1.868
	-	-	-	-	-
	7.705	288.658	107.967	53.500	460.894
	-	-	-	3.123	3.123
	-	-	-	3.089	3.089
	-	-	299	144.899	145.365
	455.397	613.872	1.296.556	684.723	3.915.801
	-	-	8.042	499.397	507.439
	455.397	613.872	1.304.598	1.184.120	4.423.240
	81.330	(91.367)	(518.278)	(674.849)	-
	1.284.494	1.193.127	674.849	-	-

A 31 de desembre de 2016	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.595.411	-
Actius financers	324.483	329.248
Préstecs i partides a cobrar	519.020	461.479
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	53.192	-
5.3.- Crèdits a clients	465.828	461.479
Derivats	-	-
Derivats de cobertura	-	-
Inversions dependents, negocis conjunts i associats	-	-
Altres actius	-	-
Total actiu	2.438.914	790.727
Passius financers mantinguts per negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	548.946	382.952
3.1.- Dipòsits en bancs centrals	12.697	-
3.2.- Dipòsits en bancs	267.285	-
3.3.- Dipòsits clients	266.697	368.991
3.3.1.- A la vista	130.542	242.826
3.3.2.- A termini	136.155	126.166
3.3.3.- Interessos correguts no pagats	-	-
3.3.4.- Altres passius financers	-	-
3.4.- Valors emesos representatius de deute	2.268	13.961
3.5. Altres passius financers	-	-
Derivats de cobertura	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurances	-	-
Altres actius	-	-
Total passiu	548.946	382.952
Patrimoni	-	-
Total passiu + Patrimoni net	548.946	382.952
Actiu	392.644	31.839
Passiu	57.335	52.595
IRS - Derivats	335.309	(20.756)
GAP SIMPLE	2.225.277	387.020
GAP ACUMULAT	2.225.277	2.612.297

	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No sensible	Saldo total
	-	-	-	-	1.595.411
	143.533	191.746	118.302	79.544	1.186.856
	573.121	25.874	102.395	21.180	1.703.069
	-	-	70.549	-	123.741
	573.121	25.874	31.846	21.180	1.579.328
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	2.000	2.000
	-	-	-	449.950	449.950
	716.654	217.620	220.697	552.674	4.937.286
	-	-	-	28.187	28.187
	-	-	-	-	-
	1.430.435	181.302	265.613	1.401.217	4.210.465
	-	-	-	-	12.697
	20.013	28.596	226.754	-	542.647
	1.314.425	82.960	8.581	1.401.217	3.442.871
	1.092.715	-	-	1.401.217	2.867.299
	221.710	82.960	8.581	-	575.572
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	95.998	69.746	30.278	-	212.250
	-	-	-	-	-
	-	-	-	4.454	4.454
	-	-	-	-	-
	-	-	-	265.782	265.782
	1.430.435	181.302	265.613	1.699.640	4.508.888
	-	-	-	478.398	478.398
	1.430.435	181.302	265.613	2.178.038	4.987.286
	29.196	10.405	-	-	464.085
	156.245	155.910	42.000	-	464.085
	(127.049)	(145.505)	(42.000)		-
	(840.830)	(109.187)	(86.916)	(1.575.364)	-
	1.771.467	1.662.280	1.575.364	-	-

Els actius que a 31 de desembre de 2017 i 2016 es troben compromesos (aportats com a col·laterals o garantia amb respecte a certs passius) i els que es troben lliures de càrregues es mostren a continuació:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017	Valor en llibres d'actius compromesos	Valor de mercat d'actius compromesos	Valor en llibres d'actius no compromesos	Valor de mercat d'actius no compromesos
Instrumentos de patrimoni	-	-	40.424	40.141
Valors representatius del deute	271.379	264.034	471.067	457.828
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016	Valor en llibres d'actius compromesos	Valor de mercat d'actius compromesos	Valor en llibres d'actius no compromesos	Valor de mercat d'actius no compromesos
Instrumentos de patrimoni	-	-	39.825	32.955
Valors representatius del deute	323.467	321.277	784.765	765.290
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

A 31 de desembre de 2017 i 2016, els col·laterals rebuts principalment per l'operativa d'adquisició temporal d'actius o préstecs de valors i aquells que podrien comprometre's en la seva majoria amb el propòsit d'obtenir finançament, es mostren a continuació:

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2017	Valor raonable de garanties rebudes compromeses o autocartera emesa	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa disponible per comprometre	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa no disponible per comprometre
Garanties rebudes			
Instrumentos de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	300.240	156.311	143.928
Préstecs i bestretes	-	-	-

Milers d'euros

A 31 de desembre de 2016	Valor raonable de garanties rebudes compromeses o autocartera emesa	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa disponible per comprometre	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa no disponible per comprometre
Garanties rebudes			
Instrumentos de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	207.786	110.778	97.009
Préstecs i bestretes	-	-	-

Les garanties rebudes en forma d'adquisició temporal d'actius o préstec de valors es comprometen mitjançant la seva utilització en operacions de cessió temporal d'actius, igual com que es fa amb els valors representatius de deute.

f) Risc operacional

El Grup defineix, d'acord amb les directrius del Comitè de Basilea, el risc operacional com el risc de pèrdua resultant de les deficiències o falta d'adequació en els processos interns, recursos humans o sistemes, o bé a causa d'esdeveniments externs.

El principal objectiu del banc en relació al risc operacional és la identificació, avaluació, control i seguiment de tots els esdeveniments que suposin un focus de risc, amb o sense pèrdua econòmica, amb l'objectiu d'adoptar les millors mesures per a la seva mitigació.

Durant l'any 2017, el Grup ha impulsat la millora del model de gestió i control del risc operacional mitjançant la creació d'un departament específic responsable de la seva supervisió. Aquest departament té com a principal objectiu el desenvolupament d'un marc avançat per a la gestió del risc operacional, amb la qual cosa ha contribuït a la reducció del nivell d'exposició futur i de les pèrdues que afecten el compte de resultats.

Les principals eines utilitzades per a la gestió del risc operacional dins del Grup són:

- La base de dades d'esdeveniments, que permet la captura i el registre de tots els successos relacionats amb el risc operatiu succeïts en totes les filials del Grup. Els esdeveniments més rellevants de cada filial i del Grup són especialment revisats i documentats.
- El mapa de riscos i controls, que permet identificar tots els riscos de l'operativa diària del banc, així com els seus responsables i controls. L'objectiu és definir mesures de mitigació i plans d'acció per reduir l'exposició al risc.

Tot el govern i la metodologia d'anàlisi es troben desenvolupats sota les directrius del Comitè de Basilea.

g) Risc de compliment normatiu

Complir amb la normativa vigent en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i prestació de serveis d'inversió és un objectiu irrenunciable per a Andbank. En aquest sentit, l'entitat ha adoptat una sèrie de mesures per gestionar els riscos de compliment normatiu i reputacional. Per risc de compliment normatiu s'entén la possibilitat de tenir sancions o pèrdues financeres, de caràcter material o reputacional, com a conseqüència de l'incompliment de la normativa vigent i/o dels propis procediments interns del banc. Per tant, el risc de compliment normatiu està estretament lligat amb el risc reputacional que implica una percepció negativa del Grup Andbank per part de l'opinió pública o dels grups d'interès (clients, contrapartides, empleats, reguladors) per una actuació incorrecta de l'entitat en el desenvolupament de les seves activitats.

Andbank concep la seva imatge pública com el seu millor actiu a l'hora de preservar la confiança dels clients, reguladors, accionistes i inversors.

Andbank té una funció de compliment normatiu alineada amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de manera independent de les àrees de negoci i està formada per professionals especialitzats en cada jurisdicció on el Grup té presència. En aquest sentit, l'entitat dedica importants recursos a la millora continuada del capital humà i dels mitjans tècnics disponibles, que permetin el desenvolupament d'un model de controls i de gestió del risc de compliment normatiu permanentment actualitzat.

Tenint en compte els objectius esmentats, s'han dissenyat una sèrie de polítiques globals aprovades pel Consell d'Administració que es revisen periòdicament amb la finalitat d'adaptar-les a l'evolució de l'activitat que desenvolupa Andbank. Les polítiques Globals són aplicables a tot el Grup, i també ho són un conjunt de controls interns per a la gestió del risc normatiu i reputacional.

Tanmateix l'entitat ha creat una Comissió d'Ètica i Compliment Normatiu del Consell d'Administració que té com a principal objectiu la vigilància i supervisió de l'adequació i suficiència del model de compliment normatiu per a tot el Grup Andbank.

A continuació es relacionen els principals pilars en els quals Andbank ha instrumentat la gestió del risc de compliment normatiu i del risc reputacional:

Normes ètiques i de conducta

Andbank adopta mesures que promouen un comportament ètic per part de tots els treballadors del Grup. A tal efecte, Andbank entén que el client és l'element principal de l'entitat i cap negoci no és admissible si pot generar risc de reputació.

L'entitat disposa d'un codi ètic que estableix estrictes estàndards de conducta que tots els treballadors, directius i administradors han de complir, i els vincula a desenvolupar una conducta responsable en la realització de les seves funcions. Els empleats tenen un canal segur per tal de resoldre dubtes o comunicar activitats que puguin contravenir els estàndards de conducta de l'entitat.

Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme

Andbank es compromet activament a lluitar contra el blanqueig de capitals, el finançament del terrorisme i altres delictes financers. L'efectiva implementació de procediments i normes basades en la premissa «Conegui el seu client» (KYC) és fonamental per al Grup.

El KYC suposa conèixer amb detall tant les persones i entitats amb les quals el Grup opera (sigui una simple transacció o una relació comercial duradora) com aquelles a les quals ofereixi serveis, així com conèixer qui són els beneficiaris finals i persones vinculades. El KYC és un procés continu que comença amb l'acceptació del client i perdura al llarg de tota la relació de negoci. També, s'aplica un procés similar en l'admissió de nous empleats, procés denominat KYE (de l'anglès Know Your Employee)..

En el marc de l'activitat de banca privada, l'entitat disposa d'un model global en matèria de prevenció de blanqueig de capitals basat en les directius de la Unió Europea; que incorpora les adaptacions necessàries a les peculiaritats del negoci de cada filial i a la seva normativa local, i que està en constant evolució per la seva adaptació als canvis normatius.

A aquest efecte, Andbank aplica una sèrie de mesures reforçades en l'adopció i el seguiment de l'operativa de clients. A partir de la informació facilitada pels clients i la informació obtinguda per la pròpia entitat, tots els clients són classificats en funció del seu potencial risc d'acord amb els estàndards internacionals en aquesta matèria (com país d'origen, residència o activitat professional).

Andbank aposta per les noves tecnologies i disposa de mitjans tècnics de darrera generació per tal de detectar patrons de comportament i operativa sospitosa d'estar relacionada amb el blanqueig de capitals i/o finançament del terrorisme.

La funció de compliment normatiu se centra a fer una revisió independent per donar les garanties suficients en l'adopció dels nous clients. Aquest procés no es limita a la seva acceptació, és essencial realitzar un seguiment continu per garantir l'adequat coneixement dels nostres clients en tot moment i així poder detectar operacions que poguessin ser contràries a l'establert en la normativa vigent.

Amb l'objectiu d'estandarditzar i ser més eficaços en el control sobre potencials riscos de compliment, la funció ha desenvolupat un manual de procediments on es recullen les activitats a través de les quals es gestionen els riscos, en què es troben actualitzats d'acord amb la normativa local i estàndards internacionals.

Per reforçar el bon govern en aquest àmbit tan crític per a qualsevol entitat financera, Andbank ha establert diversos comitès, en què participa l'Alta Direcció i en els quals es revisa l'adopció de clients especialment rellevants i es fa un seguiment de les actuacions realitzades per la funció de Compliment Normatiu en aquesta matèria, i s'adopten totes les decisions que siguin necessàries per complir amb els objectius anteriorment assenyalats.

Protecció de l'inversor

El compromís del Grup amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. A tal efecte, el Grup disposa de polítiques globals i de procediments adaptats a les peculiaritats de cada jurisdicció on opera, per garantir el compliment dels requisits que estableixen les diferents normatives.

El model establert per Andbank per mitigar els riscos de compliment normatiu i reputacional pren en consideració:

- Una estructura organitzativa orientada a la gestió del risc.
- Assignació de funcions i responsabilitats dins de l'organització.

- Polítiques i procediments transparents a disposició dels clients.
- Reforçament de les normes de conducta per a una major protecció dels inversors.
- Un procediment de distribució de productes financers basat en la categorització de serveis, tipologia de clients i productes oferts.
- Revisió continuada del model de control per adaptar-se als canvis originats per les noves regulacions

En aquest sentit, el Grup vetlla per la consecució de:

- Serveis financers adequats a les necessitats dels clients.
- Una relació bilateral transparent amb drets i obligacions per ambdues parts.
- Resolució justa de les reclamacions del client.

CRS (Common Reporting Standard)

CRS és un sistema d'intercanvi automàtic d'informació tributària entre països que permet a les administracions tributàries dels països adherits obtenir, anualment, informació fiscal relativa a les inversions o posicions que els seus residents fiscals tenen en institucions financeres situades a l'estranger (fora del país on són residents fiscals).

El Principat d'Andorra va aprovar la Llei 19/2016, de 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, la qual recull els principis establerts per l'OCDE per al Common Reporting Standard (CRS), inclosos en la Convention on Mutual Administrative Assistance (CMAA) in Tax Matters, en relació amb l'intercanvi automàtic entre autoritats competents dels territoris membres sobre determinada informació de caràcter fiscal. La llei es va publicar a la pàgina web del *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA)* (www.bopa.ad).

Aquesta llei suposa que les entitats financeres estan obligades -per imperatiu legal- a comunicar a les seves respectives autoritats competents (en el cas del Principat d'Andorra, la comunicació es fa al Departament de Tributs i de Fronteres) determinada informació personal i fiscal respecte dels comptes de clients no residents.

Gestió del coneixement i formació

Una de les actuacions prioritàries del Grup són les accions formatives, perquè tots els empleats tinguin coneixement de les exigències derivades de la normativa vigent i de les polítiques i procediments implantats.

El Grup defineix anualment els plans de formació necessaris en totes les jurisdiccions, que són impartits pel mateix Grup o per proveïdors externs tant de manera presencial com a través del canal *on-line*. Transmetre la cultura de compliment a tota l'organització

és una necessitat per una gestió adequada del risc de compliment normatiu.

A través d'aquests programes anuals, s'imparteixen cursos de regulació en l'àmbit fiscal, prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme i de protecció a l'inversor que són adaptats en temàtica i profunditat a les activitats que desenvolupen els receptors d'aquests cursos.

Incidències i reclamacions

Andbank posa en tot moment en primer lloc l'interès del client i, per tant, les seves opinions o possibles reclamacions són sempre ateses i considerades. El Departament de Qualitat canalitza totes les inconformitats que el client transmet al Banc a través dels diferents canals de comunicació disponibles. L'objectiu d'aquest Departament és aconseguir una resolució àgil de les incidències i promoure els canvis en les polítiques i procediments necessaris per mitigar el risc que aquestes incidències es puguin tornar a repetir.

39. Valor raonable dels instruments financers

a) Models i marc de valoració

En relació amb els instruments financers el valor en llibres dels quals coincideix amb el seu valor raonable, el procés de valoració s'ha realitzat d'acord amb una de les següents metodologies:

- Nivell 1: el valor raonable s'ha determinat prenent la seva cotització en mercats actius, sense fer cap modificació sobre aquestes cotitzacions.
- Nivell 2: el valor raonable s'ha estimat d'acord amb preus cotitzats en mercats organitzats per a instruments similars o mitjançant la utilització d'altres tècniques de valoració en les quals tots els *inputs* significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell 3: el valor raonable s'ha estimat mitjançant la utilització de tècniques de valoració en què algun *input* significatiu no està basat en dades de mercat observables. Es considera que un *input* és significatiu quan és important en la determinació del valor raonable en el seu conjunt.

b) Actius i passius reconeguts valorats a valor raonable (jerarquia de valor raonable)

A continuació es mostra la classificació dels actius i passius registrats a valor raonable en els estats de situació financera consolidats adjunts, desglossats segons el mètode de valoració utilitzat en l'estimació del seu valor raonable:

31 de desembre de 2017	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantinguts per negociar	223.913	115.577	-
Derivats	-	80.720	-
Instruments de patrimoni	5.914	3.721	-
Valors representatius del deute	217.999	31.136	-
Actius financers disponibles per a la venda	103.177	127.291	-
Instruments de patrimoni	20.281	7.261	-
Valors representatius del deute	82.895	120.029	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	90	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	152.342	139.227	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	152.342	139.227	-
Passius financers mantinguts per negociar	-	61.178	-
Derivats	-	58.089	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	3.089	-

31 de desembre de 2016	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantinguts per negociar	277.576	148.758	-
Derivats	-	46.401	-
Instruments de patrimoni	-	199	-
Valors representatius del deute	277.576	102.158	-
Actius financers disponibles per a la venda	241.340	76.735	-
Instruments de patrimoni	20.680	18.946	-
Valors representatius del deute	220.660	57.789	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	244.077	205.051	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	244.077	205.051	-
Passius financers mantinguts per a negociar	-	32.641	-
Derivats	-	28.187	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	4.454	-

Durant els exercicis 2017 i 2016 no s'han produït moviments significatius entre els nivells de la jerarquia de valor raonable.

c) Tècniques de valoració

Per als mesuraments del valor raonable recurrents i no recurrents classificats dins el Nivell 2 i Nivell 3 de la jerarquia del valor raonable, a continuació es detalla una descripció, per tipus d'instruments, de la tècnica o tècniques de valoració i les dades d'entrada (*inputs*) utilitzades en el mesurament del valor raonable a 31 de desembre de 2017 i de 2016:

31 de desembre de 2017	Valor raonable	Tècniques de valoració	Entrada no observable significativa	Rang d'estimacions (mitjana ponderada) per a l'entrada no observable
Instruments financers de Nivell 2				
Derivats	80.720	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	10.982	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	290.392	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

31 de desembre de 2016	Valor raonable	Tècniques de valoració	Entrada no observable significativa	Rang d'estimacions (mitjana ponderada) per a l'entrada no observable
Instruments financers de Nivell 2				
Derivats	46.401	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	18.874	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	364.999	Credit Risky Models, , Discount Model, others	No aplica	-

d) Instruments financers no mesurats a valor raonable

La següent taula mostra el valor raonable dels instruments financers que no són mesurats a valor raonable en els estats de situació financera i s'analitzen pel nivell en la jerarquia del valor raonable en què es categoritza cada mesurament del valor raonable per als exercicis 2017 i 2016:

Inversions mantingudes fins al venciment	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total valor raonable	Total valor en llibres
31/12/2017	151.046	119.582	-	270.628	291.569
31/12/2016	236.118	186.872	-	422.990	449.128

40. Fets Posteriors

Amb data 21 de març de 2018, el Banc ha rebut l'autorització per part de l'INAF per adoptar, de manera anticipada per a l'exercici 2018, les següents Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades per la Unió Europea a 1 de gener de 2018:

- NIIF 9 Instruments financers
- NIIF 15 Ingressos procedents de contractes amb clients

41. Primera aplicació de les NIIF

Els comptes anuals corresponents al 31 de desembre de 2017 són els primers que el Grup ha preparat d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades pel Govern d'Andorra en la sessió del

22 de desembre de 2016. Fins a la data, el Grup preparava els seus comptes anuals consolidats d'acord amb els Principis Comptables Generalment Acceptats a Andorra (en endavant, PCGA) per a tots els components operatius del sistema financer, publicat en el *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra* el 26 de gener de 2000 (normativa local).

En aquest sentit, el Grup ha preparat aquests primers comptes anuals corresponents al període anual acabat el 31 de desembre de 2017 d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera i presenta juntament, a efectes únicament i exclusivament comparatius, la informació referida no tan sols al 31 de desembre de 2016, sinó també la informació corresponent al període de l'exercici anual acabat en l'esmentada data. En la preparació d'aquests estats financers s'ha considerat com a estat de situació financera d'obertura l'estat de situació financera a 1 de gener de 2016, en ser aquesta la data de transició a la nova normativa comptable.

Tal com requereix la NIIF 1, a continuació es detallen els principals ajustos realitzats pel Grup a l'hora de tornar a expressar els estats financers preparats d'acord amb la normativa local a 1 de gener de 2016 i a 31 de desembre de 2016.

Estimacions comptables:

Les estimacions comptables realitzades pel Grup a 1 de gener de 2016 i a 31 de desembre de 2016 són consistents amb les realitzades en les mateixes dates d'acord amb la normativa local (sense considerar els ajustos corresponents a les diferències que es corresponen a l'aplicació de principis comptables diferents).

Les estimacions realitzades pel Grup en la presentació d'acord amb les Normes Internacionals d'Informació Financera fan referència a la informació disponible existent en cadascuna de les estimacions de les realitzat.

Conciliació dels estats de situació financera a 1 de gener de 2016 i 31 de desembre de 2016

Els efectes de l'adopció de les Normes Internacionals d'Informació Financera als estats de situació financera del Grup a 31 de desembre de 2016 i a 1 de gener de 2016 es mostren a continuació:

A 1 de gener de 2016 (data de primera aplicació)				
ACTIU	Nota	PCGA Anterior	Ajustos	
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista		77.029	-	
Caixa i bancs centrals de l'OCDE		-	-	
INAF		-	-	
Actius financers mantinguts per negociar		645.360	94.882	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats		-	-	
Actius financers disponibles per a la venda		233.868	(494)	
Préstecs i comptes a cobrar		2.850.067	(52.971)	
Inversions mantingudes fins al venciment		766.725	-	
Derivats - Comptabilitat de cobertures		-	-	
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès		-	996	
Intermediaris financers		-	-	
Inversions creditícies		-	-	
Cartera de valors		-	-	
Actius immaterials i despeses amortitzables		-	-	
Actius materials		-	-	
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades		9.426	(9.426)	
Actius tangibles		24.159	(716)	
Actius intangibles		224.876	(14.027)	
Actius per impostos		11.656	15.490	
Comptes de periodificació		-	-	
Altres actius		151.691	230.606	
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		69.139	(26.601)	
TOTAL ACTIU		5.063.996	237.739	

A 31 de desembre de 2016

Reclas	Saldos d'obertura NIIF	PCGA Anterior	Ajustos	Reclas	Saldos NIIF
859.021	936.050	1.595.411	-	-	1.595.411
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(242.852)	497.390	312.934	113.401	-	426.335
-	-	-	-	-	-
643.927	877.301	221.055	90.339	6.681	318.075
(859.021)	1.938.075	1.750.673	(47.605)	-	1.703.068
(396.230)	370.495	643.098	(193.970)	-	449.128
-	-	-	-	-	-
-	996	-	4.546	-	4.546
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	6.681	-	(6.681)	-
-	23.443	25.832	(427)	-	25.405
-	210.849	252.518	(22.680)	-	229.838
-	27.146	7.363	10.372	-	17.735
-	-	-	-	-	-
-	382.297	95.214	79.711	-	174.925
-	42.538	77.899	(35.079)	-	42.820
4.845	5.306.580	4.988.678	(1.392)	-	4.987.286

A 1 de gener de 2016 (data de primera aplicació)			
PASSIU	Nota	PCGA Anterior	Ajustos
INAF		-	-
Creditors		-	-
Deutes representats per títols		-	-
Passius financers mantinguts per negociar		-	62.728
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats		-	-
Passius subordinats		-	-
Passius financers a cost amortitzat		4.352.440	181
Derivats - Comptabilitat de cobertures		-	964
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès		-	-
Provisions / Fons de provisions per a riscos i càrregues		13.875	278.026
Fons per a riscos generals		-	-
Passius per impostos		30.028	5.355
Capital social reemborsable a la vista		-	-
Comptes de periodificació		-	-
Altres passius		115.228	(6.134)
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda		-	-
TOTAL PASSIU		4.511.571	341.120

Milers d'euros

Els desglossaments que es recullen en el Pla Comptable del Sistema Financer de l'INAF no coincideixen amb els que es requereixen sota normativa NIIF. Per això, en primer lloc, s'ha procedit a la reclassificació dels epígrafs per obtenir un estat de situació financera inicial, d'acord amb la normativa internacional. Aquest estat de situació financera es troba recollit a la taula anterior, a la columna «PCGA Anterior». Les principals reclassificacions que s'han realitzat són les corresponents a les periodificacions de la cartera de valors i les periodificacions d'inversió creditícia, les quals s'han reclassificat d'«Altres actius» a cadascuna de les carteres que correspongui (negociació, disponible per la venda, cartera a venciment i préstecs i comptes a cobrar).

La conciliació del patrimoni net a 31 de desembre de 2016 i a 1 de gener de 2016 es mostra a continuació:

	A 1 de gener de 2016 (data de transició)	A 31 de desembre de 2016
Patrimoni net segons PCGA anterior	552.425	576.102
Impacte net dels ajustos a reserves	(97.274)	(96.099)
Impacte a reserves	(107.409)	(106.471)
Inversió creditícia (Ajust 1)	(50.940)	(46.028)
Actius adjudicats (Ajust 2)	(26.601)	(35.080)
Cartera de valors (Ajust 3)	(2.128)	(2.645)
Derivats (Ajust 3)	(7.574)	(7.367)
Actius immaterials	(14.744)	(13.238)
Altres provisions	(3.000)	(3.000)
Insolvències consolidació (Ajust 1)	(2.422)	(2.337)
Fons Riscos Generals consolidació	-	3.224
Impacte fiscal dels ajustos anteriors	(10.135)	(10.372)
Altres impactes al patrimoni net	(1.262)	(1.605)
Accions pròpies	(1.262)	(1.605)
Patrimoni net segons NIIF	453.889	478.398

A 31 de desembre de 2016					
Reclas	Saldo d'obertura NIIF	PCGA Anterior	Ajustos	Reclas	Saldo NIIF
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	62.728	2.106	26.081	-	28.187
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	4.352.621	4.210.464	-	-	4.210.464
-	964	-	4.454	-	4.454
-	-	-	-	-	-
-	291.901	93.856	535	-	94.391
-	-	-	-	-	-
-	35.383	16.385	-	-	16.385
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	109.094	89.765	65.242	-	155.007
-	-	-	-	-	-
-	4.852.691	4.412.576	96.312	-	4.508.888

Conciliació del resultat de l'exercici a 31 de desembre de 2016

L'efecte de l'adopció de les NIIF a l'estat de resultats de l'exercici acabat el 31 de desembre de 2016 es mostra a continuació:

31 de desembre de 2016				
	PCGA Anterior	Ajustos	Reclas	Saldo NIIF
Ingressos per interessos	74.778	(81)	-	74.697
Interessos i rendiments assimilats	-	-	-	-
(Despeses per interessos)	(36.793)	-	-	(36.793)
(Interessos i càrregues assimilables)	-	-	-	-
Rendiments de valors de renda variable	-	-	-	-
Ingressos per dividends	195	-	-	195
Comissions per serveis netes	-	-	-	-
Ingressos per comissions	189.583	-	-	189.583
(Despeses per comissions)	(42.227)	-	-	(42.227)
Resultats d'operacions financeres	-	-	-	-
Altres resultats ordinaris	-	-	-	-
Guany o pèrdua en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	3.919	(1.989)	-	1.930
Guany o pèrdua per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets	53.561	499	-	54.060
Guany o pèrdua per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-	-	-

31 de desembre de 2016				
	PCGA			Saldos
	Anterior	Ajustos	Reclas	NIIF
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets	-	408	-	408
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes	10.546	-	-	10.546
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets	-	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	6.371	-	-	6.371
(Altres despeses d'explotació)	(10.401)	-	-	(10.401)
Total resultat d'explotació, net	249.534	(1.165)	-	248.369
(Despeses d'administració)	(171.963)	-	-	(171.963)
(Amortització)	(15.084)	1.506	-	(13.578)
(Provisions o reversió de provisions)	(142)	-	-	(142)
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats)	(4.326)	-	-	(4.326)
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades)	(11)	-	-	(11)
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers	-	-	-	-
(Immobilitzat material)	-	-	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-	-
Participació en els guanyos o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-	-
Guanyos o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	(8.110)	-	-	(8.110)
Guanyos o pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades	53.384	(3.144)	-	50.240
Guanyos o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes	(6.366)	315	-	(6.051)
Guanyos o pèrdues de l'exercici	47.018	(2.830)	-	44.188
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)	454	-	-	454
Atribuïbles als propietaris de la dominant	47.472	(2.830)	-	44.642

Per l'any 2016

A continuació es mostra una conciliació del resultat de l'exercici 2016 abans d'impostos i després d'impostos, entre les NIIF i els principis comptables generalment acceptats a Andorra (PCGA) anteriors per a tots els components operatius del sistema financer andorrà. Com que la normativa anterior no reconeixia l'estat de resultat global, la conciliació es fa només per al resultat de l'exercici.

	Abans d'impostos	Després d'impostos
Resultat segons el PCGA anterior	53.384	47.472
Total d'ajustos al resultat	(3.144)	(2.830)
Inversió creditícia (Ajust 1)	4.911	4.419
Actius adjudicats (Ajust 2)	(8.479)	(7.631)
Cartera de valors (Ajust 3)	(1.289)	(1.160)
Derivats (Ajust 4)	207	187
Actius immaterials (Ajust 5)	1.506	1.355
Altres provisions	-	-
Resultat segons NIIF	50.240	44.642
Altres resultats globals	695	695
Patrimoni net segons NIIF	50.935	45.337

Efecte de l'estat de fluxos d'efectiu

Com que els PCGA anteriors no incorporaven en l'estat d'origen i aplicació de fons els conceptes de fluxos d'efectiu de les activitats d'exploració, de les activitats d'inversió, ni de les activitats de finançament, no és possible mostrar quin ha estat l'impacte sobre seu de l'adopció de les NIIF.

A continuació s'expliquen els principals ajustos que es produeixen en l'estat de situació financera consolidat per l'aplicació del nou marc comptable:

Ajust 1 - inversió creditícia

Canvi en el mètode del càlcul de les provisions d'inversió creditícia: sota la normativa local (PCGA anteriors), en la Norma X del Pla Comptable del Sistema Financer d'Andorra es descriuen les situacions que potencialment podrien donar lloc a la necessitat de dur a terme una provisió per cobrir el risc de crèdit.

Per als riscos genèrics, la normativa especificava una dotació d'un 0,5 % de les inversions creditícies netes a entitats bancàries i de l'1 % de les inversions creditícies netes a clients amb una sèrie d'excepcions. Per als riscos no genèrics, la normativa local obligava a aplicar un calendari per realitzar provisions en funció del temps transcorregut des de l'impagat i de la garantia, aplicant els percentatges de provisió a dotar especificats en dita normativa.

Amb l'adaptació a la normativa internacional, la Societat ha passat a aplicar en les seves inversions en «Préstecs i comptes a cobrar» la Norma Internacional de Comptabilitat 39 (d'ara endavant, NIC 39). Seguint el que s'ha establert a la NIC 39, la societat aplica un mètode de càlcul de les provisions per segments mitjançant un mètode de càlcul de la pèrdua produïda per als riscos genèrics (dubtosos i no dubtosos) i mitjançant un procés d'anàlisi individualitzada en aquelles operacions que siguin individualment significatives.

La Societat ha determinat que siguin individualment significatives operacions, el risc viu de les quals en el moment de l'anàlisi sigui superior al milió d'euros. Per determinar quines operacions estan subjectes a una provisió, el concepte clau és l'«Evidència Objectiva de Deteriorament» (vegeu les polítiques comptables sobre el deteriorament d'instruments financers a la nota 3(g)).

Quan hi ha una evidència de deteriorament, si l'operació no és individualment significativa, s'ha procedit al càlcul d'una provisió per a aquest determinat segment, basat en el percentatge històric de recuperació de les garanties associades a les operacions d'aquest segment. Aquest percentatge s'anomena «Loss Given Impairment» (d'ara endavant, LGI per les seves sigles en anglès).

Adicionalment, en cas que no hi hagi evidència objectiva de deteriorament, també serà necessari calcular una provisió, basant-se en l'import de les operacions del segment que han passat a dubtós al llarg de l'exercici. Aquest percentatge

d'operacions que han passat d'una situació normal a una de dubtosa al llarg de l'exercici s'anomena «Probability of impairment» (d'ara endavant, PI per les seves sigles en anglès). Aquest percentatge s'aplica sobre el risc viu de les operacions i un factor d'utilització del disponible existent en el segment («Credit Conversion Factor» o CCF), per recollir l'evolució de la utilització dels disponibles en les operacions dubtoses com a millor estimació del futur comportament de la cartera creditícia en aquest sector. Aquesta exposició és coneguda com a «Exposure at Impairment» (d'ara endavant, EAI per les seves sigles en anglès), i sobre el producte de la PI i l'EAI, s'aplicarà la LGI històrica, per obtenir l'import de la provisió a aplicar sobre les exposicions en situació normal.

L'ajust d'aquest canvi es recull a l'epígraf «Préstecs i comptes a cobrar - Clientela» per un import brut de (50.504) milers d'euros contra reserves i de 4.991 d'euros contra resultats del 2016.

Adicionalment, l'aplicació de la Normativa internacional té un impacte en el càlcul d'una provisió per a avals i en el càlcul de les provisions de les filials. Els impactes han estat de 2.337 milers d'euros.

Ajust 2 - actius adjudicats

Ajust en la valoració dels actius adjudicats - Actius no corrents mantinguts per a la venda: Sota la normativa local anterior, els actius adquirits per aplicació d'altres actius es valoraven al mínim entre el valor comptable dels actius aplicats a la seva adquisició i el valor de mercat dels actius adquirits.

Amb l'aplicació de la normativa internacional, la Societat passa a aplicar la Norma Internacional d'Informació Financera 5 (d'ara endavant, NIIF 5). En aplicació d'aquesta Norma, l'entitat classifica els actius adjudicats com un actiu no corrent (o un grup alienable d'elements) mantingut per a la venda, si el seu import en llibres es recupera fonamentalment a través d'una transacció de venda, en comptes de pel seu ús continuat. Perquè pugui ser aplicable aquesta classificació «d'Actius mantinguts per a la venda», han de complir-se una sèrie de requisits, que recollim tot seguit:

- Ha d'estar disponible, en les seves condicions actuals, per a la seva venda immediata, subjecte exclusivament als termes usuals i habituals per a la venda d'aquests actius (o grups alienables d'elements), i la seva venda ha de ser altament probable.
- Perquè la venda sigui probable, ha d'existir un pla per a la venda i negociacions a actives a preu raonable.

Si la Societat ha classificat un actiu (o grup alienable d'elements) com a mantingut per a la venda, però deixa de complir els criteris, deixarà de classificar els actius o grups alienables d'elements com a tals.

Una vegada es determini que un actiu es recull dins aquesta categoria, la seva valoració es realitzarà pel menor entre el valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres. Els

costos de venda, per a aquells actius que esperin ser venuts en un termini superior a l'any, hauran de ser recollits pel seu valor actual.

L'entitat reconeixerà una pèrdua per deteriorament del valor produïda per les reduccions inicials o posteriors del valor de l'actiu (o grup alienable d'elements) fins al valor raonable menys els costos de venda. L'entitat reconeixerà un guany per qualsevol increment posterior derivat de la valoració del valor raonable menys els costos de venda d'un actiu, encara que no per sobre de la pèrdua per deteriorament del valor acumulada que hagués estat reconeguda.

Per a l'estat de situació financera en la data de transició (1 de gener de 2016), el Grup ha estimat uns costos de vendes del 5% anual i ha decidit aplicar uns *haircuts* sobre els valors recollits en les taxacions.

L'import pel qual haurien de recollir-se els «Actius no corrents mantinguts per a la venda - adjudicats» és el menor entre l'import del risc viu no cobert en data adjudicació i el valor raonable.

Els impactes recollits en aquest apartat es recullen a l'epígraf «Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda» de l'estat de situació financera en la data de transició per un import de brut de (26.601) milers d'euros contra reserves i 8.479 milers d'euros contra resultats del 2016.

Ajustos 3 i 4 - cartera de valors i derivats

Valoració de la cartera de valors: Dins del Pla Comptable del Sistema Financer d'Andorra, en el seu Capítol IX - Normes Específiques de Classificació - classificació de les inversions en renda fixa i renda variable, es descriuen les categories existents en funció de la finalitat per a la qual s'adquireix l'actiu, les quals estaven formades per la cartera de negociació, la cartera d'inversió a venciment, la cartera de participacions permanents i la cartera d'inversió ordinària.

Amb l'entrada en vigor de la normativa internacional, el Grup ha passat a aplicar la NIC 39. De les quatre categories establertes en els PCGA anteriors, el Grup ha reclassificat els títols de cartera, tenint en compte les seves característiques, i els ha englobat segons la finalitat de les categories marcades per la NIC 39 en el seu paràgraf 9 en les carteres següents: inversions mantingudes a venciment, actius disponibles per a la venda i negociació (vegeu polítiques comptables a la nota 3(b)).

Tenint en compte els diferents tipus de classificació d'instruments financers sota NIC 39 s'ha procedit a la reclassificació dels títols de les carteres sota el Pla Comptable del Sistema Financer Andorrà anterior. Malgrat tenir definicions semblants, les característiques de les carteres són diferents; el principal impacte de la transició sobre aquelles carteres és que sota NIIF-UE les dades són presentades a valor raonable, mentre que amb els PCGA anteriors es tenia en compte el valor comptable.

La principal revaloració de la cartera es troba en aquells títols que han passat a formar part de les carteres sota NIIF-UE de «Negociació» i «Disponible per a la venda», ja que el seu reconeixement es realitza a valor raonable.

A la cartera «d'Inversions mantingudes fins al venciment» no hi ha impacte en estar valorades de la mateixa manera en ambdós marcs regulatoris; aquest mètode és el del cost amortitzat.

El canvi en la valoració per a l'adequació de NIIF-UE de la cartera d'instruments financers produeix un impacte brut de (1.356) milers d'euros contra patrimoni net i -1.289 milers d'euros contra resultats del 2016

Derivats

Sota la normativa local, el Pla General del Sistema Financer d'Andorra estableix la comptabilització per a les operacions amb derivats en funció de la finalitat de l'operació i del tipus de mercat on es contracta. En ambdós casos, els PCGA anteriors recollien com s'han de comptabilitzar els resultats provinents de cada tipologia de derivat en el compte de pèrdues i guanys, però no ressaltava com han de comptabilitzar-se dins l'actiu; aquests es recollien en els comptes d'ordre del Grup.

Basant-se en la normativa NIC 39, aplicable als instruments financers derivats, s'ha dut a terme per primera vegada el seu reconeixement en l'estat de situació financera del Grup. Els ajustos detectats han estat recollits en els epígrafs «Actius/ Passius financers per negociar» i «Derivats - comptabilitat de cobertures».

Com a resultat dels ajustos relacionats amb els derivats es produeix un impacte brut de (7.574) milers d'euros i 207 milers d'euros contra els resultats del 2016.

Ajust 5 - Actius intangibles

La revisió dels criteris i condicions en relació als actius intangibles detallats en la nota 3 d'aquests comptes anuals ha derivat en un impacte patrimonial pel concepte descrit en aquesta nota.

42. Compliment de les normes legals

Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries.

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 30 de juny de 1994, va aprovar la Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries. El Reglament que desenvolupa aquesta llei concerneix exclusivament les entitats bancàries, i les obliga a mantenir en el seu actiu un coeficient d'inversió en fons públics andorrans.

Amb data 31 de desembre de 2005, el Govern va dictar un Decret d'emissió de deute públic, del qual el Banc va subscriure 55.766 milers d'euros amb venciment el 31 de desembre de 2009 i remunerat al tipus d'interès oficial del Banc Central Europeu a un

any. S'ha anat renovant en successius exercicis, i actualment és d'un import de 59.566 milers d'euros, amb venciment el 30 de març de 2022.

Llei de regulació de reserves en garantia de dipòsit i d'altres obligacions operacionals a mantenir i dipositar per les entitats enquadrades en el sistema financer

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió de l'11 de maig de 1995, va aprovar la Llei de regulació de reserves en garantia de dipòsits i d'altres obligacions operacionals a mantenir i dipositar per les entitats enquadrades en el sistema financer. Aquesta llei obliga les entitats integrades en el sistema financer andorrà a mantenir entre els seus recursos permanents unes reserves mínimes de fons propis en garantia de les seves obligacions operacionals de fins al límit del 4 % de les inversions totals de les entitats, deduïdes les realitzades amb fons propis i fons d'origen bancari. Segons la llei 1/2011, del 2 de febrer, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries, les quantitats dipositades a l'INAF en virtut de les disposicions de la Llei de reserves en garantia de dipòsits i altres obligacions operacionals van ser lliurades. En aquest sentit, com a conseqüència de l'acord pres per la Comissió Gestora del fons de garantia en data 29 d'agost de 2011 en seguiment de la Llei 1/2011, de 2 de febrer, l'entitat va procedir a constituir una reserva de 25.929 milers d'euros a 31 de desembre de 2016 (vegeu la nota 20).

Amb data 3 de març de 2010, el Govern va dictar un decret de qualificació d'interès nacional i social sota el programa destinat al finançament privilegiat d'empreses i negocis de nova creació, innovació, reconversió i projectes emprenedors. Bàsicament consisteix a impulsar i donar suport a les noves idees d'aquells esperits que, en temps difícils i entorns de canvi, veuen oportunitats i reptes que, sense estar exempts de risc, poden aportar desenvolupament econòmic al país mitjançant l'atorgament de crèdits, prèvia valoració i validació global dels projectes presentats, per part d'una comissió mixta entre la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis d'Andorra, Andorra Desenvolupament i Inversió, SAU, l'Associació de Bancs d'Andorra (ABA) i el Govern d'Andorra.

A 31 de desembre de 2017, el saldo pendent de cobrament és de 10 milers d'euros (208 milers d'euros el 2016) i figuren en l'estat de situació financera a l'apartat de «Préstecs i comptes a cobrar».

Amb data 23 d'abril de 2014 el Govern va dictar el Reglament regulador del programa d'ajusts per a la millora del parc immobiliari nacional, la millora de l'eficiència energètica dels edificis i l'ús de les energies renovables, modificat pel Reglament de modificació de l'11 de febrer de 2015. A 31 de desembre de 2017, el saldo pendent de cobrament de les operacions concedides sota aquest programa és de 1.534 milers d'euros (0 milers d'euros al 31 de desembre de 2015) i figuren en el balanç a l'apartat de préstecs i crèdits a clients.

Amb data 10 d'octubre de 2013, el Govern va dictar la llei 21/2013, per al foment de la rehabilitació del parc immobiliari, la millora de l'eficiència energètica dels edificis i l'ús de les energies renovables.

A 31 de desembre del 2017, el saldo pendent de cobrament es de 1.494 milers d'euros (1.533 milers d'euros el 2016)

Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió de 29 de febrer de 1996, va aprovar la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres.

Aquesta llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de solvència, formulada a partir de les recomanacions del Basel Committee on Banking Regulation and Supervisory Practices, com a mínim del 10 %, determinada mitjançant un coeficient que posa en relació els recursos propis ajustats amb els actius de risc ponderats d'acord amb el grau de risc d'aquests actius. Així mateix obliga a mantenir una ràtio de liquiditat com a mínim del 40 %.

La Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres limita, addicionalment, la concentració de riscos a favor d'un mateix beneficiari al 20 % dels fons propis de l'entitat bancària. D'altra banda, l'esmentada llei estableix que l'acumulació de riscos que individualment superin el 5 % dels fons propis no pot sobrepassar el límit del 400 % dels esmentats fons propis. Així mateix el risc mantingut amb membres del Consell d'Administració no pot superar el 15 % dels fons propis. Els mencionats riscos són ponderats segons el que estableix l'esmentada llei.

En la nota 38(b) d'aquests comptes anuals es mostren les ràtios de solvència i de liquidat del Grup a 31 de desembre de 2017 i 2016, determinats d'acord amb aquesta llei.

Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 22 de juny de 2017, va aprovar la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional. Aquesta llei va ésser publicada al *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra* amb data 19 de juliol de 2017 i entrà en vigor amb data 20 de juliol de 2017.

La implementació dels estàndards internacionals de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i contra el finançament del terrorisme ha esdevingut una prioritat nacional a Andorra que ha comportat l'adopció d'iniciatives legislatives en els darrers anys i la revisió del sistema de prevenció i repressió amb la finalitat d'assolir el marc més efectiu per a la lluita contra aquestes conductes delictives.

En aquest context, el Principat d'Andorra se sotmet de manera periòdica a les avaluacions del Consell d'Europa, realitzades pel Comitè d'experts per a l'avaluació de les mesures contra el blanqueig de diners o valors i contra el finançament del terrorisme (Moneyval), avaluacions per a les quals resulta fonamental una adequada i efectiva implementació dels estàndards internacionals en la matèria, materialitzats en les noves recomanacions del Grup d'Acció Financera (GAFI).

Aquesta llei té com a objectiu reforçar encara més el compromís del Principat d'Andorra en la prevenció i repressió del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, mitjançant un procés d'adaptació constant de la legislació a l'evolució dels estàndards internacionals.

D'acord amb el que disposa la Llei, el Grup ha establert els procediments adequats i suficients de control i comunicació interna, a fi de protegir el secret bancari i de prevenir i impedir operacions relacionades amb el blanqueig de capitals procedents d'activitats delictives. En aquest sentit s'han dut a terme programes específics de formació del personal.

Llei sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra

En la seva sessió del 9 de maig de 2013, el M.I. Consell General va aprovar la Llei 7/2013 sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra.

La finalitat d'aquesta llei és la d'unificar en un únic text normatiu la normativa sobre les entitats operatives del sistema financer dispersa entre les lleis 24/2008, 13/2010, 14/2010 i la Llei de regulació de les facultats operatives dels diversos components del sistema financer de l'any 1996. És per això que aquesta llei no introdueix modificacions significatives a la regulació existent, sinó que actua com un refós i una reestructuració de les lleis vigents en la matèria per tal d'aportar més seguretat jurídica al marc legislatiu que regula el sistema financer andorrà.

L'aprovació de la Llei 7/2013 comporta la derogació de la Llei de regulació de les facultats operatives dels diversos components del sistema financer de l'any 1996; la derogació de la Llei 24/2008 sobre el règim de les entitats financeres no bancàries de crèdit especialitzat; la derogació de la Llei 13/2010 sobre el règim jurídic de les entitats financeres d'inversió i de les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva; i la derogació dels articles 8 a 17 de la Llei 14/2010 de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu de les entitats operatives del sistema financer.

Llei sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera

En la seva sessió del 9 de maig de 2013, el M.I. Consell General va aprovar la Llei 8/2013 sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.

La finalitat d'aquesta llei és mantenir un sistema financer estructuralment i funcionalment sòlid, apostant per una clarificació del marc legal vigent a Andorra que regula el sistema financer, unificant així en un únic text les disposicions de la Llei 14/2010 i les disposicions vigents de la Llei d'ordenació del sistema financer andorrà de 27 de novembre de 1993, alhora que incorpora a la

legislació andorrana els compromisos adquirits sobre informació privilegiada i manipulació i abús de mercat amb la signatura de l'Acord Monetari amb la Unió Europea.

Aquesta llei recull els principis establerts en la directiva comunitària 2004/39/CEE, del Parlament Europeu i del Consell, del 21 d'abril de 2004, coneguda com a MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), relatius a les normes ètiques i de conducta que han de complir les entitats financeres d'inversió.

L'aprovació de la Llei 8/2013 comporta la derogació dels articles 1 a 7, 18 a 44 i 46 a 55 de la Llei 14/2010 de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu de les entitats operatives del sistema financer; i la derogació de la Llei d'ordenació del sistema financer andorrà de 27 de novembre de 1993.

Llei de l'Institut Nacional Andorrà de Finances

En la seva sessió del 23 de maig de 2013, el M.I. Consell General va aprovar la Llei 10/2013 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF).

La finalitat d'aquesta llei és dotar l'INAF dels mitjans necessaris per a la consecució dels seus objectius, alhora que els amplia, tenint en compte la globalitat de l'àmbit d'actuació de l'INAF en un context d'expansió internacional del sistema financer andorrà, l'evolució dels mercats financers a nivell internacional, i els compromisos adquirits per Andorra amb la firma de l'Acord Monetari amb la Unió Europea.

L'aprovació de la Llei 10/2013 comporta la derogació de la Llei 14/2003 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances; la derogació de l'article 45 de la Llei 14/2010 de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu de les entitats operatives del sistema financer; i la derogació de l'article 22 de la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres del 29 de febrer de 1996, entre altres regulacions.

Llei de l'impost general indirecte

El Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 21 de juny de 2012, va aprovar la Llei de l'impost general indirecte (IGI), que va entrar en vigor l'1 de gener de 2013. Aquesta llei fou posteriorment modificada per la Llei 29/2012 del 18 d'octubre i per la Llei 11/2013 del 23 de maig, de modificació de la Llei 11/2012.

L'impost general indirecte grava els lliuraments de béns, les prestacions de serveis i les importacions realitzades en el territori andorrà per empresaris o professionals, a títol oneros, amb caràcter habitual o ocasional, en el desenvolupament de la seva activitat econòmica, amb independència de la finalitat o dels resultats perseguits en l'activitat econòmica o en cada operació en particular i fins i tot de la condició de l'importador. El tipus de gravamen general és d'un 4,5 %, amb un tipus reduït de l'1 % i un tipus incrementat del 9,5 %, que s'aplica només a les prestacions de serveis bancaris i financers.

La disposició addicional cinquena a la Llei 11/2012, de l'impost general indirecte (IGI), aprovada per la Llei 10/2014 del 3 de juny, estableix un règim especial del sector financer al qual es van acollir

les entitats bancàries i les entitats financeres –no bancàries– de crèdit especialitzat que feien activitats subjectes al tipus de gravamen incrementat previst a l'article 60 de la llei. Aquest règim limita la deducció de les quotes suportades a un import màxim equivalent al 10 % de les quotes repercutides al tipus impositiu del 9,5 % per les prestacions de serveis bancaris i financers, amb el límit de l'impost suportat en les activitats subjectes. No és aplicable al béns immobles.

El període de liquidació depèn de l'import net de la xifra anual de negocis per al conjunt d'activitats dutes a terme per l'obligat tributari l'any immediatament anterior. Aquest pot ser semestral, trimestral o mensual. Els obligats tributaris han de determinar en cada període de liquidació el deute tributari, minorant l'impost general indirecte repercutible en el període, per les quotes de l'impost general indirecte suportat que tinguin el caràcter de deduïble. El crèdit o deute mantingut amb el Govern d'Andorra derivat de la declaració de l'esmentat impost es registra respectivament als capítols del balanç de situació «Crèdits i comptes a cobrar» o «Deutes a curt termini».

Amb l'entrada en vigor de la Llei 11/2012 del 21 de juny de l'impost general indirecte, queda derogada la Llei del 14 de maig de 2002 sobre l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers.

Llei de l'impost sobre la renda de no residents fiscals

El M.I. Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del 29 de desembre de 2010, va aprovar la Llei de l'impost sobre la renda dels no residents fiscals. Aquest impost, de caràcter directe, té per objectiu gravar les rendes obtingudes en el territori del Principat d'Andorra per les persones físiques o jurídiques no residents fiscals en el territori.

La quota de liquidació de l'impost es calcula restant la deducció per doble imposició de la base de tributació, determinada d'acord amb el que preveu la Llei de l'impost sobre la renda de no residents.

D'acord amb el que estableix la Llei 94/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre la renda dels no residents fiscals, modificada per la Llei 18/2011, de l'1 de desembre, el tipus de gravamen aplicable en l'exercici 2016 ascendeix al 10 % amb caràcter general, a l'1,5 % quan es tracti de rendiments derivats d'operacions de reassegurança i al 5 % quan es tracti de rendes satisfetes en concepte de cànon.

Els pagaments a compte per l'impost sobre la renda de no residents fiscals realitzats pel Banc durant els exercicis 2017 i 2016 es comptabilitzen en l'epígraf «Altres actius - Impostos» de l'estat de situació financera adjunt (vegeu la nota 15).

Llei 8/2015, del 2 d'abril, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries

En la seva sessió del 2 d'abril, el M.I. Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 8/2015, del 2 d'abril, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.

Aquesta llei és la resposta del Principat d'Andorra a determinats esdeveniments que han posat de manifest que el sistema financer es troba estretament interconnectat, de manera que la crisi d'una entitat financera pot contagiar-se de manera ràpida a altres entitats, i a l'economia de forma global. S'estableixen determinades mesures que permeten respondre de manera flexible a determinades situacions d'aquest risc sistèmic, incloent-hi l'atribució a una Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries (AREB) com a autoritat competent en matèria de resolució. També, amb la finalitat de finançar, en la mesura que calgui, les mesures acordades en aplicació d'aquesta llei, es crea el Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (FAREB), entitat sense personalitat jurídica que serà gestionada per l'AREB.

La redacció i desenvolupament d'aquesta llei, ha estat inspirada pels principis de la directiva 2014/59/UE.

Finalment, la llei preveu una dotació inicial i extraordinària del FAREB de trenta milions d'euros que realitzaran les entitats bancàries andorranes i l'obertura d'un programa de finançament de fins a cent milions d'euros destinat al finançament d'empreses i negocis.

Llei 19/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal

Aquesta llei regula el marc jurídic necessari per acomplir els compromisos d'intercanvi automàtic d'informació tant amb la Unió Europea com els assumits en virtut del Conveni multilateral del Consell d'Europa i de l'OCDE i adapta i incorpora a l'ordenament jurídic andorrà els principis dels Common Reporting Standards (CRS) de l'OCDE.

Així mateix, es deroga la Llei 11/2005, del 13 de juny, d'aplicació de l'Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell d'Europa en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos.

Annex 1		2017
Societat	Domicili	Activitat
Caronte 2002, SLU (**)	Andorra	Serveis accessoris
Clau d'Or, SLU (**)	Andorra	Immobil·lària
Món Immobiliari, S.L.U.	Andorra	Societat instrumental
Andorra Gestió Agrícol Reig, S.A.U.	Andorra	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
Andbank (Bahamas) Limited	Bahamas	Entitat bancària
Nobilitas, N.V.	Antilles Holandeses	Hòlding
Egregia, B.V.	Holanda	Hòlding
Zumzeiga Coöporatief, U.A.	Holanda	Societat instrumental
Andorra Assegurances Agrícol Reig, S.A.	Andorra	Assegurances
AndPrivate Wealth, S.A.	Suïssa	Gestora de patrimonis
Columbus de Mexico, S.A. de C.V.	Mèxic	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
Quest Capital Advisers Agente de Valores, S.A.	Uruguai	Agència de valors
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Gestora de fons
Andbank Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Entitat bancària
Andbank España, S.A.U.	Espanya	Entitat bancària
Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U.	Espanya	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
Medipatrimonia Invest, S.L.	Espanya	Serveis d'inversió
Andbank Monaco, S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària
LLA Participações, Ltda.	Brasil	Hòlding
Andbank (Brasil) Holding Financeira, Ltda.	Brasil	Hòlding
Banco Andbank (Brasil), S.A.	Brasil	Entitat bancària
LLA Holding Financera, Ltd.	Brasil	Hòlding
LLA Distribuidora Titulos e Valores Mobiliarios, Ltda.	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres
Sigma Investment House, Ltd.	Israel	Hòlding
Sigma Portfolio Management, Ltd.	Israel	Gestora de carteres
Sigma Premium, Ltd.	Israel	Gestora de carteres i assessorament
Sigma Mutual Funds, Ltd.	Israel	Gestora de fons d'inversió
Sigma Financial Planning Pensión Insurance Agency, Ltd.	Israel	Distribuïdora de plans de pensions
APW Uruguay, S.A.	Uruguai	Serveis
AndPrivate Wealth Securites, S.A.(**)	Panamà	Assessor d'inversions
APC, Servicios Administrativos, S.L.U.	Espanya	Serveis accessoris
Andbank Wealth Management LLC	EUA	Hòlding
Andbank Advisory LLC	EUA	Assessor inversions
Andbank Brokerage LLC	EUA	Assessor inversions
APW International Advisors, Ltd. (**)	Illes Verges Britàniques	Gestora de patrimonis
APW Consultores Financeiros, Ltd.	Brasil	Serveis accessoris
AND PB Financial Services, S.A.	Uruguai	Oficina de representació
Andorra Capital Agrícol Reig, B.V.	Holanda	Societat instrumental
Andbank (Panamá), S.A.	Panamà	Entitat bancària
And Private Wealth (Xile) (*)	Xile	Serveis financers
AB Systems, SAU	Andorra	Serveis
AB Covered Bond	Irlanda	Societat instrumental
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Societat instrumental

(*) Procés de liquidació finalitzat en data 15 de gener de 2018

(**) En procés de liquidació

% Participació directa	% Participació indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats
100 %	-	No	-	31	32	6	(7)	(1)
100 %	-	No	-	(83)	30	3	(109)	(6)
100 %	-	No	-	16	30	95	(110)	1
100 %	-	Sí	1.701	2.019	1.000	1.419	-	1.301
100 %	-	Sí	1.600	38.909	21.500	17.044	-	1.965
100 %	-	Sí	-	12.764	1.000	34.835	(23.071)	-
-	100 %	Sí	-	3.655	180	11.469	(7.968)	(26)
-	100 %	Sí	-	(6.755)	551	3.419	(11.981)	1.256
100 %	-	Sí	90	2.906	2.404	481	-	111
-	100 %	Sí	-	3.357	3.448	1	(112)	20
-	50 %	Sí	-	816	520	14	129	152
-	100 %	Sí	-	2.357	12	1	1.960	385
-	100 %	Sí	-	4.714	3.000	118	1.595	2
100 %	-	Sí	-	44.422	54.100	9	(4.793)	(4.895)
100 %	-	Sí	-	204.220	75.000	126.372	1.363	1.691
-	100 %	Sí	-	6.040	1.004	3.238	-	1.798
-	100 %	Sí	-	563	54	1.732	(1.476)	253
100 %	-	Sí	-	30.274	21.000	5.718	2.951	605
-	-	Sí	-	123	13	-	28	81
100 %	-	Sí	-	38.046	39.633	2.237	(2.737)	(1.087)
-	100 %	Sí	-	25.046	34.492	24	(8.314)	(1.156)
-	100 %	No	-	80	214	-	142	(276)
-	100 %	Sí	-	42	237	-	82	(277)
60 %	-	Sí	-	2.352	388	7.752	(4.904)	(884)
-	60 %	Sí	-	248	0	2.854	(2.290)	(317)
-	60 %	Sí	-	(1.393)	-	746	(1.599)	(541)
-	60 %	Sí	-	554	168	673	(528)	240
-	42 %	Sí	-	(1.113)	0	-	(872)	(241)
100 %	-	Sí	-	305	371	-	10	(76)
-	100 %	Sí	-	642	642	-	-	-
-	100 %	Sí	-	4.225	2.069	7	(2)	2.151
-	100 %	Sí	-	(2.750)	11.023	-	(13.420)	(354)
-	100 %	Sí	-	2.267	1.632	-	(79)	713
-	100 %	Sí	-	1.104	2.347	-	(1.341)	98
100 %	-	Sí	-	23	10	-	14	-
100 %	-	Sí	-	245	1.322	-	(501)	(577)
100 %	-	Sí	-	132	162	-	(100)	70
100 %	-	Sí	-	322	18	-	225	79
100 %	-	Sí	4.174	14.741	6.655	991	6.538	4.732
-	100 %	No	-	-	-	-	-	-
100 %	-	No	-	60	60	-	-	-
100 %	-	Sí	-	348	0	-	-	348
100 %	-	Sí	-	(284)	1	-	-	(285)

2016		
Societat	Domicili	Activitat
Caronte 2002, SLU (**)	Andorra	Serveis accessoris
Clau d'Or, SL (**)	Andorra	Immobil·lària
Món Immobiliari, SLU (*)	Andorra	Societat instrumental
Andorra Gestió Agrícol Reig, S.A.U.	Andorra	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
Andbank (Bahamas) Limited	Bahamas	Entitat bancària
Nobilitas, N.V.	Antilles Holandeses	Hòlding
Egregia, B.V.	Holanda	Hòlding
Zumzeiga Coöporatief, U.A.	Holanda	Societat instrumental
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Assegurances
AndPrivate Wealth, S.A.	Suïssa	Gestora de patrimonis
Columbus de México, S.A. de C.V.	Mèxic	Assessor independent en inversions
Quest Capital Advisers Agente de Valores, S.A.	Uruguai	Agència de valors
Andbank Asset Management Luxembourg	Luxemburg	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
Andbank Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Entitat bancària
Andbank España, S.A.U.	Espanya	Entitat bancària
Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U.	Espanya	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
Medipatrimonia Invest, S.L.	Espanya	Gestora d'organismes d'inversió col·lectiva
AndPrivate Consulting, S.L.	Espanya	Serveis accessoris
Andbank Wealth Management, L.L.C.	EUA	Hòlding
Andbank Advisory, L.L.C.	EUA	Assessorament
Andbank Brokerage, L.L.C.	EUA	Serveis financers
APW International Advisors, Ltd.(*)	Illes Verges Britàniques	Gestora de patrimonis
APW Consultores Financeiros Lda.	Brasil	Serveis financers
AND PB Financial Services, S.A.	Uruguai	Oficina de representació
Andorra Capital Agrícol Rei, B.V.	Holanda	Societat emissora de valors
Andbank (Panamá), S.A.	Panamà	Entitat bancària
And Private Wealth (Chile) (*)	Xile	Serveis accessoris
Andbank Monaco, S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària
LLA Participações, Ltda.	Brasil	Hòlding
Andbank (Brasil) Holding Financeira, Ltda.	Brasil	Hòlding
Banco Andbank (Brasil), S.A.	Brasil	Entitat bancària
LLA Holding Financera, Ltd.	Brasil	Hòlding
Lla Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres
Sigma Investment House, Ltd.	Israel	Hòlding
Sigma Portfolio Management, Ltd.	Israel	Gestora de carteres
Sigma Premium, Ltd.	Israel	Gestora de carteres i assessorament
Sigma Mutual Funds, Ltd.	Israel	Gestora de fons d'inversió
Sigma Financial Planning Pensión Insurance	Israel	Distribuidora de plans de pensions
APW Uruguay, S.A.	Uruguai	Serveis
AndPrivate Wealth Securites, S.A.	Panamà	Casa de valors
APC Servicios Administrativos, S.L.U.	Espanya	Serveis accessoris

% Participació directa	% Participació indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats
100 %	-	No	-	31	32	6	-	(7)
100 %	-	No	-	(76)	30	3	(94)	(15)
100 %	-	No	-	91	27	64	-	-
100 %	-	Sí	2.700	2.743	1.000	1.419	-	3.024
100 %	-	Sí	3.500	38.479	21.500	16.424	-	4.055
100 %	-	Sí	-	(2.844)	1.000	7.172	(10.970)	(46)
-	100 %	Sí	-	3.681	180	11.469	(8.087)	119
-	100 %	Sí	-	(11.338)	551	-	(11.818)	(71)
100 %	-	Sí	-	551	-	839	-	(288)
-	100 %	Sí	-	3.640	3.758	2	(237)	117
-	50 %	Sí	-	725	563	15	49	98
-	100 %	Sí	-	3.826	14	1	2.302	1.509
-	100 %	Sí	-	4.828	3.000	-	2.355	(527)
100 %	-	Sí	-	49.568	54.100	-	(4.129)	(403)
100 %	-	Sí	-	203.564	75.000	127.219	(1.399)	2.744
-	100 %	Sí	-	4.242	1.004	1.800	-	1.438
-	51 %	Sí	-	150	28	883	(756)	(5)
100 %	-	Sí	-	(3.130)	3	-	(3.477)	344
-	100 %	Sí	-	(1.486)	12.552	-	(12.921)	(1.117)
-	100 %	Sí	-	1.992	1.859	-	(48)	181
-	100 %	Sí	-	1.262	2.672	-	(1.488)	78
100 %	-	Sí	-	1.514	9	-	1.590	(85)
100 %	-	Sí	-	(8.852)	281	-	(8.636)	(497)
100 %	-	Sí	-	85	162	-	(51)	(26)
100 %	-	Sí	-	244	18	-	145	81
100 %	-	Sí	6655	14.152	6.655	-	3.906	10.246
-	100 %	No	-	-	-	-	-	-
100 %	-	Sí	-	27.529	21.000	2.438	2.918	1.173
-	-	Sí	-	34	12	9	-	13
100 %	-	Sí	-	35.179	34.568	2.360	-	(1.749)
-	100 %	Sí	-	26.403	35.956	(213)	(6.990)	(2.350)
-	100 %	No	-	453	248	35	102	68
-	100 %	Sí	-	365	274	(39)	102	28
60 %	-	Sí	-	5.686	-	5.694	(4)	(4)
-	60 %	Sí	-	(943)	-	1.104	(1.007)	(1.040)
-	60 %	Sí	-	(401)	-	459	(717)	(143)
-	60 %	Sí	-	669	103	295	(241)	512
-	42 %	Sí	-	(382)	-	-	(371)	(11)
100 %	-	Sí	-	(1.787)	371	-	(873)	(1.285)
-	100 %	Sí	-	642	642	-	-	-
-	100 %	Sí	-	55	50	(2)	-	7

6.

GESTIÓ DEL RISC

Gestió del risc

Assolir un model robust i eficient de control i gestió de riscos ha estat sempre un dels elements clau i un objectiu prioritari del grup Andbank. El 2017 ha estat un any clau en el desenvolupament i l'enfortiment del model integral de gestió de riscos, amb la garantia que cobreix la totalitat dels riscos als quals el grup es troba exposat i permet una gestió òptima del seu capital. Els principals riscos als quals s'exposa el grup en el desenvolupament de la seva activitat són els següents:

- Risc de tipus d'interès
- Risc de tipus de canvi
- Risc de mercat
- Risc de crèdit
- Risc de liquiditat
- Risc operacional
- Risc de reputació
- Gestió de capital

La funció de seguiment i control permanent del risc a escala global la té assignada el Chief Risk Officer (CRO), del qual depenen els departaments Risc de Crèdit, que gestiona i segueix el risc de crèdit amb els clients; Control de Risc Financer, que supervisa el risc de tipus d'interès, el de tipus de canvi, el de mercat, el de contrapartida, el de país i el de liquiditat; Controller Filials, que controla l'activitat de les filials internacionals per assegurar que es duu a terme dins el marc regulador establert i s'acompleixen els requisits del supervisor de cada jurisdicció; Risc Operatiu, que supervisa els riscos operacionals de l'entitat, i Gestió de Capital. Addicionalment, com a funció global, els responsables de control de risc de cadascuna de les entitats que formen part del grup depenen funcionalment del CRO, el qual supervisa la seva activitat i assegura que, més enllà dels requeriments locals, s'apliquen uns estàndards de control homogenis dins el grup. D'altra banda, el Departament d'Auditoria Interna assumeix un rol de control puntual dels riscos esmentats que posaria de manifest l'incompliment o l'assumpció de riscos no autoritzats i en plantejaria les mesures correctores, en cas que no hagués estat detectat i reportat pels diferents responsables de control permanent.

Per tal d'assegurar l'evolució cap a una gestió avançada dels riscos, durant el 2016 el grup va dur a terme el Pla Corporatiu de Riscs, que estableix les bases per al desenvolupament d'un model de gestió integral en línia amb les recomanacions dels reguladors i les millors pràctiques del mercat. El 2017, s'han escomès les principals línies d'actuació d'aquest programa, i el model de gestió integrada de riscos és ja una realitat en el grup Andbank.

Aquest nou model de gestió i control de riscos es fonamenta en l'establiment de les mètriques i els límits del marc d'apetit de risc com a quantia i tipologia dels riscos que es considera raonable assumir en l'execució de l'estratègia de negoci.

L'entorn de control establert permet garantir el manteniment del perfil de risc dins el nivell fixat en l'apetit de risc així com adaptar-se a un entorn regulador creixent i cada vegada més exigent.

Els elements principals que asseguruen un control efectiu són:

- Una estructura robusta de govern de riscos liderada per la Comissió de Riscos, que actua com a assessora del Consell d'Administració en l'àmbit del risc. Aquesta comissió té tres consellers especialitzats que s'encarreguen de garantir el compliment de la regulació i l'adequació als millors estàndards internacionals en matèria de control i gestió del risc.
- El marc corporatiu de polítiques de risc i capital estableix els principis bàsics per a la gestió de tots els riscos als quals es troba exposada l'entitat. Aquest marc permet garantir l'establiment, en totes les filials del grup, d'un model de control i gestió de riscos homogeni i alineat amb l'estratègia global del grup.
- La independència de la funció de riscos que garanteix la separació entre les unitats generadores del risc i els responsables del seu control.
- La supervisió i consolidació agregada de tots els riscos.

Una cultura de riscos integrada en tota l'organització que comprèn una sèrie d'actituds, valors, habilitats i pautes d'actuació davant tots els riscos.

Els límits de risc es revisen periòdicament per tal d'adaptar-los a la conjuntura econòmica i dels mercats i, en qualsevol cas, es presenten, com a mínim, un cop l'any al Consell d'Administració per a la seva aprovació. Pel que fa a la metodologia d'assignació de límits de risc de país, es consideren factors relativament estàtics, com ara la pertinença a organismes internacionals (UE, OCDE) o la qualificació i factors dinàmics (variables de mercat), com el nivell al qual cotitza el crèdit *default swap* del país. Quant als límits de risc assignats a institucions financeres, es tenen en compte factors com ara la qualificació i el capital Tier I, així com indicadors de mercat, concretament el nivell al qual cotitza el crèdit *default swap*. Aquesta metodologia permet mantenir unes exposicions en risc estables en països i contrapartides amb una bona qualitat creditícia, com també reajustar ràpidament l'exposició a aquells països i contrapartides que presentin un deteriorament de la seva capacitat creditícia.

Com a responsable de la gestió del risc de tipus d'interès, de tipus de canvi, de país i de contrapartida, de liquiditat i de mercat, el COAP es reuneix amb periodicitat mensual. Addicionalment, és responsabilitat d'aquest comitè la gestió del balanç i la gestió del capital, amb l'objectiu de mantenir un alt nivell de solvència del grup. Per la seva part, el COAP delega la supervisió d'aquests riscos al Departament de Control de Risc Financer.

La responsabilitat de garantir que l'activitat de gestió de patrimonis es duu a terme d'acord amb el marc legal i reglamentari establert, i d'avaluar-ne els resultats i els riscos, està assignada al Comitè de Seguiment de Gestió, que es reuneix amb periodicitat mensual. Aquest comitè delega el seguiment de la gestió de patrimonis al Departament de Control de Risc Financer. A més del control de la subjecció dels organismes i models d'inversió al marc regulador, Control de Risc Financer avalua l'acompliment de la política d'inversió establerta i fa un seguiment periòdic de les mesures de rendibilitat i les mesures de risc.

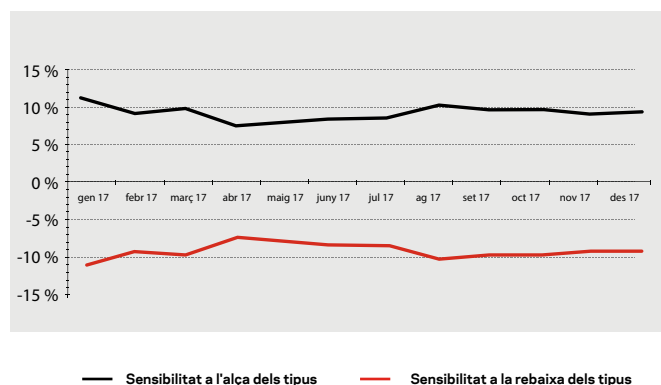
Durant els darrers anys, el grup Andbank ha adaptat la gestió de riscos als esdeveniments lligats a la crisi financera europea, en especial a les tensions que s'han produït amb el deute sobirà perifèric, amb revisions periòdiques dels límits de risc que tenien per objectiu reduir l'exposició en aquells països i contrapartides que havien sofert davallades en la qualificació i un repunt a l'alça del diferencial de crèdit del seu deute. Aquesta gestió dinàmica del risc de contrapartida i un enfocament prudent en la presa de riscos han permès mantenir al llarg de la crisi financera un nivell de risc moderat, d'acord amb la política de riscos del grup.

Risc de tipus d'interès

El risc de tipus d'interès es defineix com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del grup com a conseqüència dels moviments en els tipus d'interès. Les mesures que utilitza el grup per avaluar aquest impacte són la sensibilitat del marge financer a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 25 punts bàsics per a les principals divises del balanç, i la sensibilitat del valor de mercat dels recursos propis a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics.

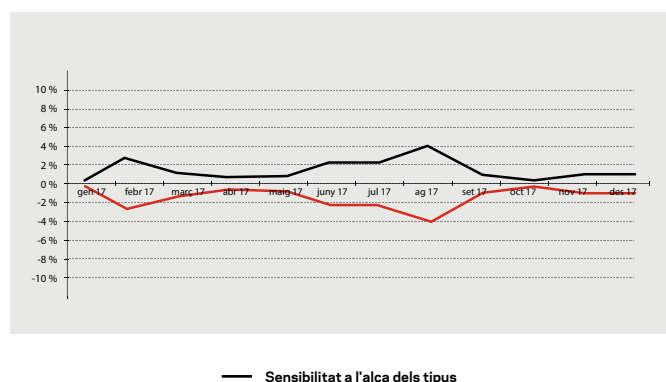
En la conjuntura de tipus d'interès històricament baixos dels darrers anys, el grup manté una exposició positiva a desplaçaments a l'alça de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del grup augmentaria en cas d'un repunt dels tipus d'interès i, a la inversa, es reduiria en cas d'una disminució dels tipus d'interès. Així, el *gap* de reprecials dels actius i passius sensibles als tipus d'interès del balanç és positiu, és a dir, globalment la reprecialció dels actius és anterior en el temps a la dels passius. Aquest posicionament es reflecteix en la cessió de dipòsits a l'interbancari a terminis molt curts i en la tinença d'una cartera d'inversió de renda fixa invertida principalment en bons amb la rendibilitat lligada a l'EURIBOR a 3 o 6 mesos, o bons a tipus fix amb venciments a curt i mitjà termini, tot i que una part de la cartera es compon de bons a tipus fix de venciments llargs que permeten generar un marge addicional, i augmenten la duració de l'actiu del balanç. Bona part d'aquests bons es financen a mercat amb operacions *repo* a tipus fix, que permeten cobrir-ne el risc de duració. Durant l'any 2017, s'han contractat *interest rate swaps* i futurs per cobrir el risc de duració dels bons a mitjà i llarg termini de la cartera d'inversió ordinària o a venciment.

Sensibilitat del marge financer a un any



El límit de sensibilitat dels recursos propis com a conseqüència d'un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics va ser aprovat pel Consell d'Administració en un nivell del 5 %. Al llarg de l'any 2017, la sensibilitat dels recursos propis ha estat positiva, com a conseqüència de l'estratègia de tipus d'interès adoptada i el posicionament del balanç, però sempre s'ha mantingut per sota d'aquest límit.

Sensibilitat dels recursos propis



Risc de tipus de canvi

El grup entén el risc de tipus de canvi com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del grup denominats en divises diferents de l'euro com a conseqüència dels moviments en els tipus de canvi. Diàriament es fa un seguiment de les operacions de canvi al comptat i a termini per tal que la posició oberta de divisa es mantingui dins els límits autoritzats.

Les principals posicions netes per divises contravalorades a euro són les següents:

Exposició a moneda estrangera	Milers d'euros
USD	4.461
GBP	-4.078
CHF	8.784
JPY	4

Risc de mercat

El risc de mercat s'entén com la pèrdua potencial a la qual està exposada la cartera de negociació com a conseqüència de canvis en les condicions de mercat, com ara els preus dels actius, els tipus d'interès, la volatilitat i la liquiditat del mercat. La mesura que utilitza el grup per gestionar el risc de mercat de la cartera de negociació és la metodologia valor en risc (value at risk o VaR) com a estàndard general del mercat, així com les proves de resistència (stress testing) de la cartera d'inversió a venciment.

El mètode de càlcul del VaR utilitzat és el mètode històric. El càlcul obtingut correspon a la pèrdua màxima esperada en un horitzó temporal determinat i amb un nivell de confiança definit. El grup calcula el VaR per a un horitzó temporal d'un dia i amb un nivell de confiança del 99 %, i el període històric considerat per al càlcul és d'un any. Durant l'any 2017, el VaR mitjà calculat per a la cartera de negociació ha estat de 566 milers d'euros, amb un màxim de 1.152 milers d'euros i un mínim de 104 milers d'euros, mentre que la posició mitjana de la cartera de negociació ha estat de 449 milions d'euros. Globalment, la cartera de negociació es compon de bons de bona qualitat creditícia i amb una duració molt curta, cosa que determina un VaR molt reduït.

Milers d'euros

El 31 de desembre de 2017	VaR el 31/12/2017	VaR mitjà del període	VaR màxim del període	VaR mínim del període
Risc d'interès i spread	88	533	1.140	79
Risc de canvi				
Risc de renda variable	74	143	167	67
Risc de volatilitat/correlació				
Efecte diversificació	125	566	1.152	104
Total	125	566	1.152	104

El grup aplica proves de resistència a la cartera d'inversió per avaluar quina seria la pèrdua de valor que experimentaria aquesta cartera si es produïssin situacions extremes d'increments de la corba de tipus d'interès o d'ampliació dels diferencials de crèdit.

Aquestes proves s'apliquen mitjançant simulacions de canvis en el valor de mercat dels actius que componen la cartera davant diferents escenaris.

S'analitzen set escenaris, quatre dels quals són històrics (crisi grega del 2010, fallida de Lehman Brothers del 2008, atacs terroristes a les Torres Bessones del 2001 i crisi del deute rus del 1998) i tres són hipotètics (adreçament de la corba de tipus, ampliació general dels diferencials de crèdit i adreçament de la corba de tipus correlacionat amb una ampliació dels diferencials de crèdit).

Se selecciona l'escenari més advers i s'avalua l'impacte que tindria aquest escenari sobre la cartera. En el cas de la cartera d'Andbank, l'escenari més advers és la crisi del deute rus del 1998. En la taula següent es mostra mensualment l'impacte en canvi de valor de la cartera:

Milions d'euros

Mes	Prova de resistència Canvi de valor	MtM mitjà mensual(*)
Gener	-3,88 %	443
Febrer	-3,26 %	598
Març	-2,66 %	618
Abril	-2,80 %	623
Maig	-2,64 %	602
Juny	-1,88 %	599
Juliol	-2,08 %	565
Agost	-2,40 %	597
Setembre	-2,26 %	628
Octubre	-2,66 %	603
Novembre	-3,12 %	500
Desembre	-2,96 %	476

(*) Dades en milions d'euros

Risc de crèdit

El risc de crèdit fa referència a la pèrdua potencial provinent del fet que una contrapartida no compleixi les obligacions que té envers el grup. L'exposició que té el grup al risc de crèdit comprèn:

- El risc d'incompliment derivat de l'operativa habitual de tresoreria, que inclou, bàsicament, préstecs al mercat interbancari, préstecs i endeutament amb valors, operacions *repo* i transaccions amb derivats OTC.
- El risc d'incompliment dels emissors de bons en cartera pròpia.
- El risc d'incompliment de la cartera creditícia.

El grup aplica una política prudent en l'assignació de límits, i autoritza l'exposició al risc a països amb bona qualificació creditícia i, dins d'aquests països, aquelles entitats financeres que presenten un risc de crèdit moderat. L'aprovació dels límits de risc per part del Consell d'Administració és anual.

La concessió de límits és més estricta per a les exposicions a contrapartides en què no hi ha un valor en garantia. En aquests casos, es requereix que la contrapartida tingui una qualificació d'alta qualitat creditícia, partint de l'avaluació de les principals agències (Moody's, Fitch i S&P), i que el mercat li assigni un risc de crèdit moderat en termes relatius, que es reflecteix en el nivell al qual cotitza el CDS a 5 anys respecte a un índex. L'observació de la variable de mercat permet incorporar en el model amb més immediatesa qualsevol canvi en la qualitat creditícia de la contrapartida.

Amb la finalitat de reduir l'exposició al risc, el grup utilitza valors en garantia en diverses operacions, bàsicament, transaccions amb

derivats OTC, operacions *repo* i préstec i endeutament de valors. Per a les contrapartides amb les quals hi ha signat un contracte marc ISDA amb acceptació de *netting*, s'efectua una compensació de l'exposició en derivats entre ambdues contrapartides. Durant el 2016, Andbank ha signat contractes ISDA, CSA i GMRA amb noves contrapartides, cosa que permet diversificar les contrapartides disponibles amb les quals efectuar transaccions amb derivats i, al mateix temps, limitar l'exposició al risc de la contrapartida. Paral·lelament, s'està duent a terme una gestió de valors en garantia molt activa, que comprèn un monitoratge diari de les exposicions subjectes als contractes esmentats i l'emissió de peticions de valors en garantia addicionals a les contrapartides en les quals hi ha una exposició al risc que cal mitigar.

Durant l'any 2017, la cartera de renda fixa del grup s'ha dirigit a actius de bona qualitat creditícia, amb un percentatge d'inversió de la cartera del 47,52 % en *sovereigns*, GGB o agències governamentals. Pel que fa a la concentració per països, la cartera està diversificada principalment en emissors d'Estats Units, França, Holanda, Espanya i Itàlia. Com a continuació de la decisió corporativa del 2014 d'inversió en risc sobirà nord-americà (qualificació AAA), durant el 2017 s'ha mantingut una part de la cartera amb aquesta exposició, sobre la base dels diferencials amb els tipus d'interès nord-americans i amb l'objectiu d'aprofitar els fluxos de liquiditat en USD provinents del passiu del balanç.

Així, la cartera de renda fixa es compon d'emissions en què el grup manté una exposició directa al risc de l'emissor i/o el garant, les quals, en la seva gran majoria, tenen qualificació de grau d'inversió, així com de bons de cobertura de dipòsits estructurats de clients, que el grup manté en el balanç, però per als quals s'ha transferit el risc als seus clients. La classificació de la cartera de renda fixa segons la qualificació de l'emissor és la següent:

Milers d'euros

Cartera de renda fixa			
Qualificació	Amb exposició al risc de l'emissor i/o garant	Amb transferència del risc als clients	Total
AAA	446.170	0	446.170
AA+ fins a AA-	46.046	0	46.046
A+ fins a A-	86.331	0	86.331
BBB+ fins a BBB-	170.868	0	170.868
Grau d'inversió	749.415	0	749.415
BB+ fins a BB-	11.983	0	11.983
B+	26	0	26
Grau especulatiu	12.009	0	12.009
No és aplicable	19.025	0	19.025
Total	780.449	0	780.449

Respecte a l'exposició al risc de crèdit per operativa amb clients, la inversió creditícia del grup se situa en 1.507 milions d'euros, principalment en pòlisses de crèdit i préstecs, i en destaquen les operacions amb garantia hipotecària (629 milions d'euros) i garantia pignorativa (650 milions d'euros).

Els principals elements en la gestió del risc de crèdit són les polítiques de concessió i facultats, el monitoratge de l'evolució de l'exposició i l'establiment de comitès periòdics (Risc Irregular i Comissió Executiva). Les concentracions en risc de crèdit es revisen amb periodicitat setmanal, amb un seguiment per tal que estiguin dins els paràmetres marcats pel supervisor i establint nivells d'endeutament màxim en determinats col·lectius. La responsabilitat de la gestió i el control del risc de crèdit amb clients correspon al Departament de Risc de Crèdit.

Paral·lelament, es duu a terme un control dels nivells de morositat per producte per tal d'ajustar les polítiques de concessió i les facultats. Les decisions de concessió es determinen amb relació a l'operació. El seguiment de l'evolució del risc es fa a partir de l'anàlisi de variables qualitatives i quantitatives, adaptades als requisits del supervisor. La ràtio de morositat del grup és del 3,22 % i se situa per sota de la mitjana de les institucions financeres dels països veïns. Durant el 2017, el grup ha mantingut una política de dotacions conservadora, fet que ha permès que les provisions del total de la cartera creditícia siguin superiors al saldo de dubtosos.

El risc de crèdit fa referència a la pèrdua potencial derivada de l'incompliment total o parcial de les obligacions contractuals que té un client o una contrapartida amb el grup.

L'estratègia de negoci principal del grup Andbank està enfocada en activitats de banca privada, amb una base de clients molt àmplia, una alta diversificació i una baixa concentració dels recursos de clients. Addicionalment, la societat duu a terme exclusivament per al mercat andorrà el negoci de banca minorista mitjançant la concessió de crèdits per a particulars i petites i mitjanes empreses a Andorra.

Amb l'objectiu d'assegurar una gestió òptima del risc de crèdit integrada en l'estructura de gestió global de riscos que permeti obtenir una rendibilitat d'acord amb el nivell de risc assumit, el grup ha definit uns principis bàsics comuns que garanteixen l'alineació amb el pla de negoci de l'entitat, l'apetit al risc definit i el compliment de les directrius reguladores.

La gestió del risc de crèdit es basa en un sòlid model organitzatiu i de govern en el qual participen el Consell d'Administració i els diferents comitès de riscos, que estableixen les polítiques i els procediments de riscos, els límits i les delegacions de facultats, i aproven i supervisen el marc d'actuació de Risc de Crèdit.

Dins l'àmbit exclusiu de risc de crèdit, el Comitè de Crèdits és l'òrgan de decisió responsable de la supervisió i el control del risc de crèdit del grup. El seu objectiu és ser un instrument per al control efectiu del risc de crèdit, assessorant la Comissió Executiva per tal d'assegurar que el risc de crèdit es gestiona d'acord amb el nivell d'apetit de risc aprovat.

El cicle complet de gestió del risc de crèdit comprèn tota la vida de l'operació, des de l'anàlisi de la viabilitat i l'admissió del risc segons els criteris establerts, el seguiment de les operacions vives i, eventualment, la recuperació dels actius deteriorats.

- Anàlisi i admissió d'operacions:

El procés d'anàlisi i admissió de les operacions de préstecs i crèdits es caracteritza per una rigorosa anàlisi de la capacitat de devolució del deute per part del client, així com la naturalesa, la liquiditat i la qualitat de les garanties aportades.

Aquest procés ha de tenir en compte els criteris d'aprovació d'operacions definits en la política de risc de crèdit i les normes de delegació basades en l'atribució de facultats als diferents òrgans de govern en funció del tipus de producte, import i venciment.

Addicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc, el grup ha definit un model que estableix els límits i les línies autoritzats amb cada contrapartida. Aquest model és aprovat pel Consell d'Administració i es revisa anualment. Qualsevol nova operació queda subjecta al compliment d'aquests límits, el consum dels quals és monitorat en tot moment.

Aquest procés d'anàlisi i admissió consta de les fases següents:

- Proposta: el gestor presenta l'operació amb una anàlisi de la qualitat creditícia del client, les seves posicions, la seva solvència i la rendibilitat en funció del risc assumit.
- Anàlisi de l'operació: el Departament de Risc de Crèdit analitza el detall de la proposta realitzada i valida l'existència documental de la informació relacionada amb les operacions, així com la seva qualitat i accessibilitat, necessàries per a la sanció posterior.
- Sanció de l'operació: un cop analitzada l'operació, el Departament de Risc de Crèdit la sanciona tenint en compte les polítiques de concessió definides i els límits d'apetit de risc, buscant mantenir un equilibri entre risc i rendibilitat.
- Comunicació: el procés d'admissió conclou amb l'emissió i la signatura d'una acta, i la seva comunicació posterior a les funcions involucrades per al seu registre correcte en els sistemes.

- Seguiment:

El seguiment de clients i operacions analitza l'evolució de tots els elements que podrien incidir en la seva qualitat creditícia per tal de detectar anticipadament les incidències que puguin arribar a produir-se amb la finalitat d'emprendre accions encaminades a mitigar-les o resoldre-les.

Com a conseqüència d'aquest seguiment, s'identifiquen els clients o les operacions que requereixen una revisió més profunda i un seguiment més exhaustiu, sia perquè presenten un deteriorament

de la seva qualitat creditícia o perquè la seva naturalesa i/o import així ho requereixen.

Adicionalment, es fa un seguiment i control diaris del compliment dels límits i les línies de risc aprovats. A tancament de mercat, es recalculen totes les exposicions d'acord amb els fluxos d'entrada i de sortida d'operacions, les variacions de mercat i els mecanismes de mitigació del risc establerts. D'aquesta manera, les exposicions queden sotmeses a un seguiment diari i a un control sota els límits aprovats.

- Recuperacions:

La recuperació és una funció rellevant dins l'àmbit de gestió del risc de crèdit. Aquest procés defineix les estratègies i accions necessàries per tal d'assegurar la regularització i recuperació correctes dels crèdits en situació irregular, en el menor temps i cost possibles.

Aquesta funció correspon al Departament de Recobrament i Recuperacions. Aquest departament és una àrea de gestió directa de clients, i el seu valor afegit es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per regularització de saldos pendents de pagament o per la recuperació total.

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (Comercial, Riscs i Assessoria Jurídica) i està subjecte a una revisió permanent i a una millora contínua dels processos i les metodologies de gestió, adaptant-los en funció del context normatiu vigent i les millors pràctiques del sector.

Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es defineix com el risc que el grup no pugui fer front als seus compromisos de pagament en un moment determinat, ja siguin els ocasionats pel venciment de dipòsits, la disposició de línies de crèdit concedides o els requeriments de garanties en operacions amb valors en garantia, entre d'altres.

El COAP gestiona el risc de liquiditat assegurant que en tot moment es disposarà de liquiditat suficient per tal d'atendre cancel·lacions dels passius, alhora que manté un romanent de liquiditat per tal d'aprofitar oportunitats d'inversió en l'actiu.

Per tal de gestionar correctament la liquiditat, s'analitza el balanç per venciments contractuals. L'entitat disposa d'eines informàtiques per tal de distribuir correctament els venciments de les partides d'actiu i passiu en el temps, d'aquesta manera es poden analitzar els fluxos futurs de cobrament i pagament, i determinar-ne els possibles *gaps*.

La major part del finançament prové dels dipòsits de clients, tot i que el mercat interbancari, principalment mitjançant operacions repo, és una font de finançament rellevant.

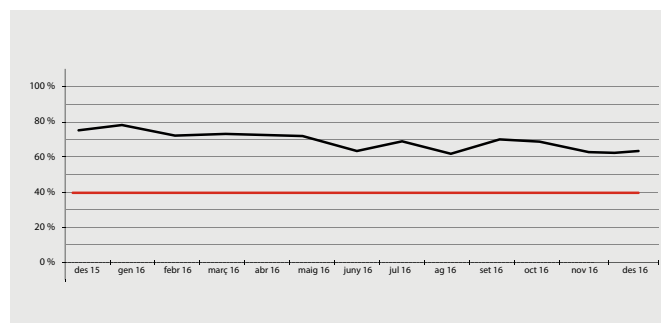
La taula següent mostra els actius i passius classificats per venciments. Per a determinades partides, com poden ser els comptes corrents, es considera que una part no tenen venciment. Ateses l'experiència històrica i la seva estabilitat en el balanç, la resta es distribueix en els diferents terminis d'acord amb un estudi històric basat en la volatilitat, l'import i les característiques dels contractes.

GAP DE LIQUIDITAT CONSOLIDAT 2017	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	Sense Venciment	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.447	0	0	0	0	0	1.447
Actius financers	74	58	106	159	349	116	862
Préstecs i partides a cobrar	299	192	431	363	436	-56	1.665
Derivats	0	0	0	0	0	0	0
Derivats de cobertura	0	0	0	0	0	-4	-4
Inversions dependents, negocis conjunts i associats	0	0	0	0	0	2	2
Altres actius	0	0	0	0	1	446	448
Total actiu	1.819	249	537	523	786	505	4.419
Passius financers mantinguts per negociar	0	0	0	0	0	62	61,51
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	0	0	0	0	0	0	0,00
Passius financers a cost amortitzat	690	175	455	614	1.296	479	3.709,26
Derivats de cobertura	0	0	0	0	0	3	3,09
Passius emparats per contractes d'assegurances	0	0	0	0	0	0	0,15
Altres actius	0	0	0	0	0	137	137,70
Total passiu	690	175	455	614	1.297	681	3.912
Patrimoni	0	0	0	0	8	499	507,44
Total passiu + patrimoni net	690	175	455	614	1.305	1.180	4.419
GAP SIMPLE	1.129	74	81	-91	-518	-675	0
GAP ACUMULAT	1.129	1.203	1.284	1.193	675	0	

El Departament Control de Risc Financer controla cada dia la posició de liquiditat i verifica que es mantingui per sobre del mínim de liquiditat establert pel COAP. Aquest mínim se situa en els 350 milions d'euros de *cash* i *repo* en un dia, i 500 milions d'euros addicionals entre *cash* i posicions altament líquides fins a un any. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions que es poden finançar amb *repo* i la cartera líquida.

Mensualment es calcula la ràtio de liquiditat establerta per l'INAF, l'organisme supervisor del sistema financer andorrà. Aquesta ràtio compara els actius líquids i fàcilment mobilitzables amb els passius exigibles, i es fixa en un mínim del 40 %, és a dir, s'exigeix que, com a mínim, l'entitat disposi d'un 40 % de liquiditat o actius fàcilment convertibles en liquiditat per fer front a la totalitat del finançament rebut amb disponibilitat immediata o en un curt període de temps. La ràtio de liquiditat mitjana del grup durant l'any 2017 ha estat del 67,12 %, i a la fi de l'any s'ha situat en el 75,80 %.

Ràtio de liquiditat



El grup Andbank, per tal d'acomplir amb els estàndards internacionals, calcula i segueix la ràtio de liquiditat LCR (Liquidity Coverage Ratio).

Aquesta ràtio està definida pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i relaciona els actius d'alta liquiditat disponibles amb el net d'entrades menys sortides de *cash* els 30 dies següents. Els nivells i el calendari d'acompliment són els següents:

	2016	2017	2018	2019
Minimum LCR	70 %	80 %	90 %	100 %
Andbank LCR	345 %			

El nivell del grup Andbank en el tancament del 2017 és del 345 %, de manera que compleix sobradament el límit imposat per normativa.

Des de l'inici de la crisi financera internacional, s'elabora amb periodicitat mensual un pla de contingència de la liquiditat del grup, en què s'avalua quina és la liquiditat contingent en funció de diferents nivells de mobilització dels actius líquids i les fonts de finançament disponibles, considerant quin és el cost al qual es podria generar aquesta liquiditat. Així, es fa un rànquing dels actius mobilitzables i les fonts de liquiditat gestionables, en què es prioritza la utilització de fonts de liquiditat que tenen un impacte baix en el compte de resultats i es posterga l'ús de fonts de liquiditat que tenen un impacte negatiu elevat en el compte de resultats. També s'identifiquen les situacions potencials de sortida de liquiditat, ja siguin derivades de l'activitat dels clients o de l'activitat en els mercats financers, i es classifiquen en dos grups, en funció del grau de probabilitat que succeeixin, com a probables i improbables. Al final, es contrasta la liquiditat que es podria generar respecte a les sortides potencials i s'avalua que l'excedent sigui superior al nivell mínim de liquiditat aprovat.

Risc operacional

D'acord amb les directrius del Comitè de Basilea, el grup defineix el risc operacional com el risc de pèrdua resultant de les deficiències o la falta d'adequació en els processos interns, els recursos humans o els sistemes, o bé a causa d'esdeveniments externs.

El principal objectiu del banc en relació amb el risc operacional és la identificació, l'avaluació, el control i el seguiment de tots els esdeveniments que suposin un focus de risc, amb pèrdua econòmica o sense, amb l'objectiu d'adoptar les millors mesures per a la seva mitigació.

Durant l'any 2017, el grup ha impulsat la millora del model de gestió i control del risc operacional mitjançant la creació d'un departament específic responsable de la seva supervisió. Aquest té com a principal objectiu el desenvolupament d'un marc avançat per a la gestió del risc operacional, contribuint amb això a la reducció del nivell d'exposició futur i de les pèrdues que afecten el compte de resultats.

Les principals eines utilitzades per a la gestió del risc operacional dins el grup són:

- La base de dades d'esdeveniments, que permet la captura i el registre de tots els successos relacionats amb el risc operatiu succeïts en totes les filials del grup. Els esdeveniments més rellevants de cada filial i del grup són especialment revisats i documentats.

- El mapa de riscos i controls, que permet identificar tots els riscos de l'operativa diària del banc, així com els seus responsables i controls. L'objectiu és definir mesures de mitigació i plans d'acció per reduir l'exposició al risc.

Tot el govern i la metodologia d'anàlisi estan desenvolupats sota les directrius del Comitè de Basilea.

Risc de reputació

El grup Andbank defineix el risc de reputació com el vinculat a la percepció que tenen del banc els diferents grups d'interès amb els quals es relaciona en l'exercici de la seva activitat, i que pot tenir un impacte advers en els resultats o les expectatives de desenvolupament dels negocis. Inclou, entre d'altres, aspectes jurídics, econòmics, financers, ètics, socials i ambientals.

En la gestió del risc de reputació participen diferents departaments del grup, entre els quals destaquen els següents: Compliment Normatiu, Departament Jurídic, Auditoria Interna, Qualitat i Control de Risc Financer.

Compliment normatiu

Complir la normativa vigent en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i prestació de serveis d'inversió és un objectiu irrenunciable per a Andbank. En aquest sentit, l'entitat ha adoptat una sèrie de mesures per gestionar els riscos de compliment normatiu i de reputació. Per risc de compliment normatiu s'entén la possibilitat de tenir sancions o pèrdues financeres, de caràcter material o de reputació, com a conseqüència de l'incompliment de la normativa vigent i/o dels mateixos procediments interns del banc. Per tant, el risc de compliment normatiu està estretament lligat amb el risc de reputació, que implica una percepció negativa del grup Andbank per part de l'opinió pública o dels grups d'interès (clients, contrapartides, empleats, reguladors) per una actuació incorrecta de l'entitat en el desenvolupament de les seves activitats.

Andbank concep la seva imatge pública com el seu millor actiu a l'hora de preservar la confiança dels clients, reguladors, accionistes i inversors.

Andbank té una funció de compliment normatiu alineada amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de manera independent de les àrees de negoci i està formada per professionals especialitzats en cada jurisdicció on el grup té presència. En aquest sentit, l'entitat dedica importants recursos a la millora continuada del capital humà i dels mitjans tècnics disponibles, que permetin la creació d'un model de controls i de gestió del risc de compliment normatiu permanentment actualitzat.

Tenint en compte els objectius esmentats, s'han dissenyat una sèrie de polítiques globals aprovades pel Consell d'Administració que es revisen periòdicament amb la finalitat d'adaptar-les a l'evolució de l'activitat que duu a terme Andbank. Les polítiques globals són aplicables per a tot el grup, i també ho són un conjunt de controls interns per a la gestió del risc normatiu i de reputació.

Tanmateix l'entitat ha creat una Comissió d'Ètica i Compliment Normatiu del Consell d'Administració que té com a principal objectiu la vigilància i supervisió de l'adequació i la suficiència del model de compliment normatiu per a tot el grup Andbank.

A continuació, es relacionen els principals pilars en els quals Andbank ha instrumentat la gestió del risc de compliment normatiu i del risc de reputació:

Normes ètiques i de conducta

Andbank adopta mesures que promouen un comportament ètic per part de tots els treballadors del grup. A aquest efecte, Andbank entén que el client és l'element principal de l'entitat i cap negoci és admissible si pot generar risc de reputació.

L'entitat disposa d'un codi ètic que estableix estàndards estrictes de conducta que tots els treballadors, directius i administradors han de complir, i els vincula a tenir una conducta responsable en l'exercici de les seves funcions. Els empleats disposen d'un canal segur per tal de resoldre dubtes o comunicar activitats que puguin contravenir els estàndards de conducta de l'entitat.

Prevenició del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme

Andbank es compromet activament a lluitar contra el blanqueig de capitals, el finançament del terrorisme i altres delictes financers. La implementació efectiva de procediments i normes basades en la premissa «coneix el teu client» (KYC, per les seves sigles en anglès, *Know Your Customer*) són fonamentals per al grup.

El KYC suposa conèixer amb detall tant les persones i les entitats amb les quals el grup opera (ja es tracti d'una simple transacció o d'una relació comercial duradora) o a les quals ofereixi serveis, com conèixer qui en són els beneficiaris finals i les persones vinculades. El KYC és un procés continu que comença amb l'acceptació del client i perdura al llarg de tota la relació de negoci. S'aplica un procés semblant en l'admissió de nous empleats, «coneix el teu empleat» (KYE, per les seves sigles en anglès, *Know Your Employee*).

En el marc de l'activitat de banca privada, l'entitat disposa d'un model global en matèria de prevenició de blanqueig de capitals, basat en les directives de la Unió Europea, que incorpora les adaptacions necessàries a les peculiaritats del negoci de cada filial i a la seva normativa local, i que està en evolució constant per la seva adaptació als canvis normatius.

A aquest efecte, Andbank aplica una sèrie de mesures reforçades en l'adopció i el seguiment de l'operativa de clients. A partir de la informació facilitada pels clients i la informació obtinguda per la mateixa entitat, tots els clients es classifiquen en funció del seu risc potencial, d'acord amb els estàndards internacionals en aquesta matèria (com el país d'origen, residència o activitat professional).

Andbank aposta per les noves tecnologies i disposa de mitjans tècnics de darrera generació per tal de detectar patrons de comportament i operativa sospitosa d'estar relacionada amb el blanqueig de capitals i/o el finançament del terrorisme.

La funció de Compliment Normatiu se centra a fer una revisió independent per donar les garanties suficients en l'adopció dels nous clients. Aquest procés no es limita a la seva acceptació, és essencial fer-ne un seguiment continu per garantir el coneixement adequat dels clients en tot moment i així poder detectar operacions que puguin ser contràries al que estableix la normativa vigent.

Amb l'objectiu d'estandarditzar el control sobre potencials riscos de compliment i ser més eficaços en aquest sentit, s'ha elaborat un manual de procediments en què es recullen les activitats a través de les quals es gestionen els riscos, que estan actualitzats d'acord amb la normativa local i els estàndards internacionals.

Per reforçar el bon govern en aquest àmbit tan crític per a qualsevol entitat financera, Andbank ha establert diversos comitès en què participa l'Alta Direcció, i en què es revisa l'adopció de clients especialment rellevants i es fa un seguiment de les actuacions dutes a terme per Compliment Normatiu en aquesta matèria, a més d'adoptar-se totes les decisions que siguin necessàries per complir amb els objectius esmentats anteriorment.

Protecció de l'inversor

El compromís del grup amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. Per a això el grup disposa de polítiques globals i de procediments adaptats a les peculiaritats de cada jurisdicció on opera per garantir el compliment dels requisits que estableixen les diferents normatives.

El model establert per Andbank per mitigar els riscos de compliment normatiu i de reputació pren en consideració el següent:

- Una estructura organitzativa orientada a la gestió del risc.
- L'assignació de funcions i responsabilitats dins l'organització.
- Polítiques i procediments transparents a la disposició dels clients.
- El reforçament de les normes de conducta per a una protecció més gran dels inversors.
- Un procediment de distribució de productes financers basat en la categorització dels serveis, la tipologia de clients i els productes oferts.
- La revisió continuada del model de control per adaptar-se als canvis originats per les noves regulacions.

En aquest sentit, el grup vetlla per la consecució de:

- Serveis financers adequats a les necessitats dels clients.
- Una relació bilateral transparent amb drets i obligacions per a ambdues parts.

- La resolució justa de les reclamacions del client.

Normes de notificació o CRS (de l'anglès common reporting standards)

CRS és un sistema d'intercanvi automàtic d'informació tributària entre països que permet a les administracions tributàries dels països adherits obtenir, anualment, informació fiscal relativa a les inversions o posicions que els seus residents fiscals tenen en institucions financeres situades a l'estranger (fora del país on són residents fiscals).

El Principat d'Andorra va aprovar la Llei 9/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, que recull els principis que estableix l'OCDE per al CRS inclosos en el Conveni sobre assistència administrativa mútua en l'àmbit de la fiscalitat, en relació amb l'intercanvi automàtic entre autoritats competents dels territoris membres sobre determinada informació de caràcter fiscal. La llei es va publicar en el lloc web del *Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA)* (<www.bopa.ad>).

Aquesta llei suposa que les entitats financeres estan obligades -per imperatiu legal- a comunicar a les seves autoritats competents respectives (en el cas del Principat d'Andorra, la comunicació es fa al Departament de Tributs i de Fronteres) determinada informació personal i fiscal respecte dels comptes de clients no residents.

Gestió del coneixement i formació

Una de les actuacions prioritàries del grup són les accions formatives perquè tots els empleats tinguin coneixement de les exigències derivades de la normativa vigent i de les polítiques i els procediments implantats.

El grup defineix anualment els plans de formació necessaris en totes les jurisdiccions, els quals són impartits pel mateix grup o per proveïdors externs, tant de manera presencial com a través del canal virtual. Transmetre la cultura de compliment a tota l'organització és una necessitat per a una gestió adequada del risc de compliment normatiu.

A través d'aquests programes anuals, s'imparteixen cursos de regulació en l'àmbit fiscal de prevenció, prevenció de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, i de protecció a l'inversor, que estan adaptats en temàtica i profunditat a les activitats que duen a terme els receptors d'aquests cursos.

Incidències i reclamacions

Andbank posa en tot moment en primer lloc l'interès del client, per tant, les seves opinions o possibles reclamacions són sempre ateses i considerades. El Departament de Qualitat canalitza totes les inconformitats que el client transmet al banc a través dels diferents canals de comunicació disponibles. L'objectiu d'aquest departament és aconseguir una resolució àgil de les incidències i promoure els canvis en les polítiques i els procediments necessaris per tal de mitigar el risc que aquestes incidències es puguin tornar a repetir.

Gestió del capital

La gestió del capital no només es basa en la preservació d'una ràtio mínima de capital suficient per suportar les activitats de negoci

actuals i futures, i que compleixi els requisits del supervisor, sinó també en el manteniment d'un nivell de capital que situï Andbank en el grup d'entitats financeres amb uns alts nivells de solvència. L'elevada solvència del grup transmet un alt nivell de confiança i de seguretat als clients, a les entitats financeres amb les quals Andbank es relaciona i, en general, a tots els grups d'interès.

Al final de l'any, la ràtio de solvència del grup es va situar en el 24,57 %, un 146 % més del nivell mínim exigint pel supervisor del 10 % i superior a la ràtio comparable, que és la mitjana de les institucions financeres europees. Així, els recursos propis ajustats assoleixen els 304,15 milions d'euros, i el grup manté un excedent de recursos propis de 180,35 milions d'euros. En el marc dels requeriments de capital acordats pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea l'any 2010, l'1 de gener de 2015 van començar a aplicar-se les noves normes de capital. L'1 de gener de 2015 es va requerir als bancs que mantinguessin una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET1) de com a mínim el 4,5 %, la qual va augmentar l'1 de gener del 2017 fins a un mínim del 5,75 %. Així mateix, la ràtio de capital de nivell 1 (TIER1) mínima va quedar fixada l'1 de gener de 2015 en el 6 % i va augmentar fins al 7,25 % a partir de l'1 de gener de 2017. Paral·lelament, i durant aquest període transitori, la ràtio de capital total mínima (incloent-hi elements de capital de nivell 1 ordinari, elements de capital de nivell 1 addicional i elements de capital de nivell 2) ha augmentat del mínim del 8 % del 2015 al mínim del 9,25 % de l'1 de gener de 2017. Addicionalment, i d'aplicació progressiva entre el 2016 i fins al 2019, segons ho defineixi cada autoritat reguladora, les entitats hauran de mantenir un coixí addicional de conservació del capital d'un 2,5 % i, en funció de les circumstàncies, un coixí anticíclic de capital addicional de fins al 2,5 %, i un coixí per a riscos sistèmics de capital de fins al 3,5 %. Com a conseqüència d'aquests coixins, es fixaran uns nous mínims del 7 % en la ràtio CET1, del 8,5 % en la ràtio TIER1 i un mínim del 10,5 % en la ràtio de capital total, aplicables a partir de l'1 de gener de 2019.

En aquest entorn regulador més exigent, i avançant-se als nous requeriments mínims de capital, el grup Andbank es troba també en una posició de solvència rellevant, gràcies a les ràtios de capital següents:

- Ràtio de capital de nivell 1 ordinari del 13,19 %.
- Ràtio de capital de nivell 1 del 15,83 %.
- Ràtio de capital del 15,94 %.

Coefficient de palanquejament

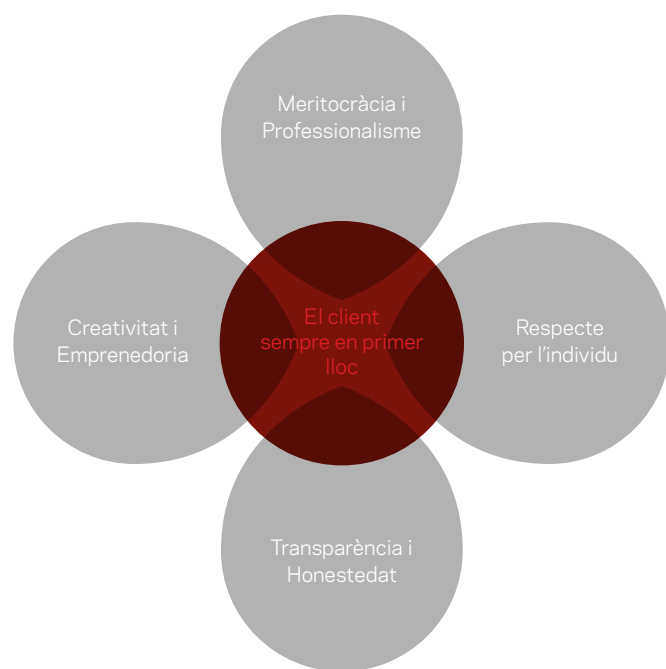
En el marc dels requeriments per millorar la capacitat del sector bancari d'absorbir pertorbacions acordats pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea l'any 2010, l'1 de gener de 2013 van començar a aplicar-se les noves normes de palanquejament. En conseqüència, des de l'1 de gener de 2013, es requereix un coeficient de palanquejament mínim del 3 % per tal de limitar l'acumulació de palanquejament en el sector bancari i reforçar els requeriments de capital en funció del risc amb aquesta mesura complementària.

En aquest marc regulador, el grup Andbank es troba en una posició destacada, amb una ràtio de palanquejament del 6,83 % en el tancament de l'exercici 2017.

7.

**INFORME DE
RESPONSABILITAT
SOCIAL
CORPORATIVA
2017**

Informe de Responsabilitat Social Corporativa 2017



1. Introducció

L'informe anual del Grup Andbank es crea amb l'objectiu d'informar tots els nostres grups d'interès i la societat en general, sobre les activitats que el Grup ha dut a terme durant l'any 2017, tant en l'àmbit econòmic com en el social i ambiental.

Andbank, com a entitat compromesa amb la societat i els seus grups d'interès, vetlla per un creixement significatiu i sostenible amb un objectiu comú amb altres entitats de «satisfer les necessitats del present sense posar en perill la capacitat de les generacions futures per satisfer les seves pròpies necessitats». Com a agent clau d'aquesta societat, adopta un repte important que comporta el creixement sostenible, que és el de d'optar per alternatives innovadores i noves maneres de pensar.

Com a entitat, cerquem ser socialment responsables amb l'ètica i la cohesió necessàries, i som conscients que cal tenir presents en totes les decisions i actuacions empresarials els tres pilars de la sostenibilitat: el progrés econòmic, el progrés social i el progrés cultural, amb el convenciment que la primera responsabilitat d'una empresa és crear riquesa d'una manera honesta i sostenible.

El compromís d'Andbank comporta una relació molt directa i acurada amb totes les persones que formen part de l'empresa i requereix el consens entre totes les parts i la implementació de polítiques de comunicació innovadores que fomentin, en tots els àmbits de l'empresa, la interrelació i la participació en la presa de decisions, a fi de promoure la corresponsabilitat entre els diversos nivells de l'organització i la confiança en el teixit empresarial del país.

Per mantenir aquesta relació i implicació envers la societat en general, i el país en particular, l'entitat cerca sempre les actuacions més idònies que aportin valor als seus integrants. Per aquest motiu, les actuacions de l'entitat van dirigides a integrar la seva responsabilitat social corporativa en tots els àmbits de la gestió de l'empresa i del seu entorn.

Per fer efectius tots aquests compromisos, Andbank disposa d'un conjunt de polítiques internes i procediments i d'un codi de conducta que garanteixen el comportament ètic i responsable de tota l'organització i que comprenen tota l'activitat del Grup.

Els nostres valors

Totes les iniciatives orientades a la gestió del talent tenen la seva base en els valors d'Andbank, que conformen la nostra cultura i l'ADN de la nostra entitat.

A través de la transparència i l'honestetat, la creativitat i l'emprenedoria, el respecte individual, la meritocràcia i la professionalitat, a Andbank fomentem una cultura que té com a nucli el nostre compromís amb el client per tal de proporcionar-li el millor assessorament i servei.

Aquesta cultura també dona oportunitats de creixement i desenvolupament, a l'equip de professionals d'Andbank, tant en l'àmbit personal com professional, a més de fomentar i reconèixer la millora contínua.

- El client, sempre en primer lloc
Sempre compromesos a proporcionar el millor servei i assessorament al client.
- El respecte per l'individu
Les nostres relacions personals i professionals es basen en la confiança i el respecte mutu. Fomentem el reconeixement, la integritat moral i el respecte pels altres.
- La meritocràcia i el professionalisme
El desenvolupament professional i la promoció es basen en el mèrit i l'aportació professional.
- La creativitat i l'esperit empresarial
Admirem les persones que aporten noves idees per millorar productes, processos i serveis. Valorem els professionals que proposen accions per oferir serveis millors i noves oportunitats als nostres clients.
- La transparència i l'honestedat
Esperem que els nostres empleats actuïn amb honestedat, sinceritat i integritat.

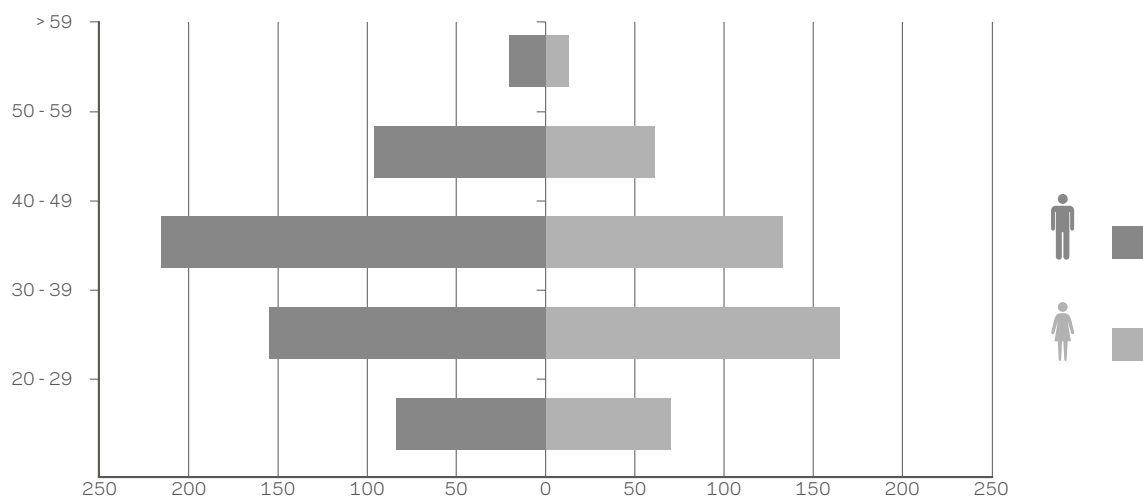
2. L'equip Andbank

El grup Andbank ha finalitzat l'any amb una plantilla total de 1.159 empleats. Del total de la plantilla, 384 empleats duen a terme la seva activitat professional a la seu social a Andorra i 775 a les diferents filials internacionals del grup.

Per sexe, la plantilla es distribueix en 502 dones i 657 homes.

Edat, gènere i antiguitat

	HOMES		DONES		TOTAL	
	2017	2016	2017	2016	2017	2016
Persones	657	640	502	502	1159	1142
Mitjana d'edat	41,66	42,12	39,53	39,94	40,73	40,97
Antiguitat mitjana	6,46	8,47	6,65	6,6	6,54	7,49



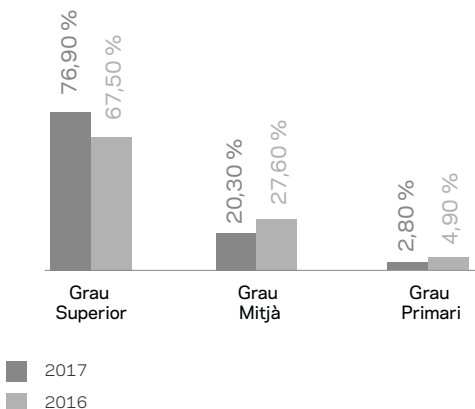
Dades actualitzades el 31/12/2017

Característiques de l'equip d'Andbank

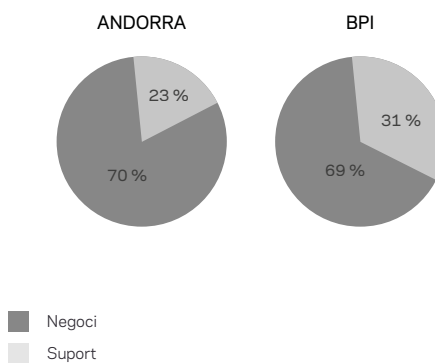
Actualment, al grup hi ha una presència de 37 nacionalitats diferents, de manera que la diversitat és una característica de l'equip humà d'Andbank.

L'alt nivell de preparació, professionalitat i dinamisme no està renyit amb la joventut de la plantilla, en què l'edat mitjana se situa en 40 anys. Quant a la qualificació professional, gairebé més d'un 77 % de la plantilla del grup Andbank té estudis de Grau Superior.

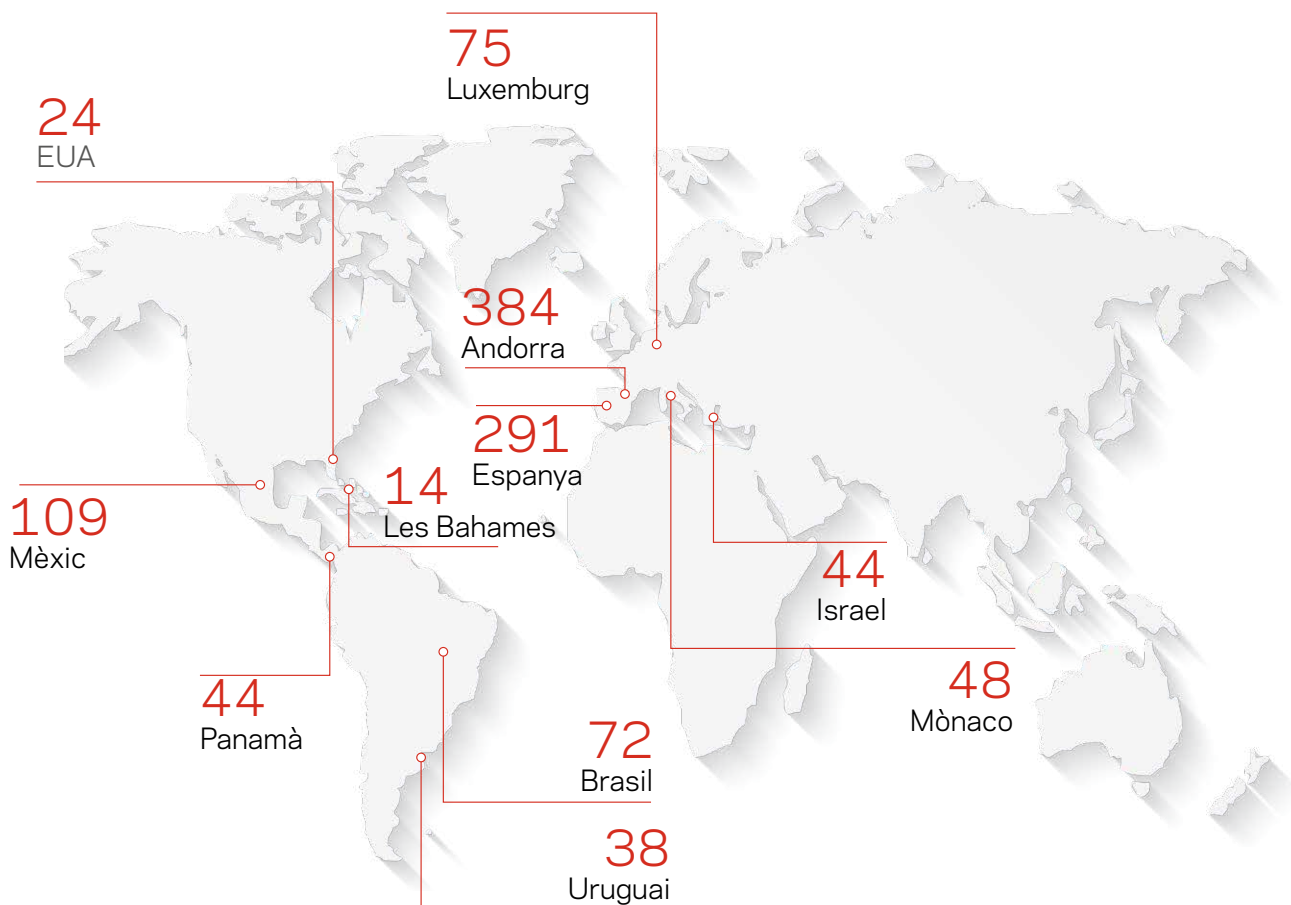
Distribució d'empleats per nivell de formació



Distribució d'empleats per divisió



Distribució de la plantilla per països



*No distribuïts en el mapa la totalitat d'empleats en societats participades

Activitat formativa

Les persones que treballen a Andbank són el pilar fonamental i el seu actiu principal. Disposar de persones motivades, preparades i compromeses és determinant per poder oferir un bon servei al client i aconseguir l'èxit en l'estratègia empresarial.

Per facilitar l'accés a la formació i a la seva gestió, Andbank disposa d'una plataforma pròpia d'aprenentatge en línia: el Campus Andbank.

El programa de formació d'Andbank comprèn diverses opcions: des de programes d'abast global fins a programes específics per a col·lectius. Durant el 2017, s'han dut a terme nous plans i programes de formació.

Les dades més significatives de l'activitat del Campus durant el 2017 han estat les següents:

- 24 accions formatives disponibles.
- Cursos de caràcter voluntari i/o obligatori per a diferents col·lectius.
- Disponibilitat en dues llengües: castellà i anglès. Algunes de les accions formatives també s'ha fet en portuguès.
- Accés al Campus per a tots els empleats d'Andorra i les filials.
- Un 86 % dels empleats han dut a terme alguna acció formativa a través del Campus durant l'any, cosa que representa un increment de l'11 % respecte de l'any anterior.

La formació en línia representa més d'un 95 % del total de la formació realitzada.

Aquest 2017, al Campus s'han obert sis programes de diferents temes a fi de facilitar la recerca de les formacions que han de fer els nostres empleats.

- Welcome to Andbank: Programa centrat en l'adquisició dels coneixements necessaris per a l'adaptació de les noves incorporacions a l'entitat.
- Regulation: Programa en què s'incorporen les accions formatives de caràcter obligatori de compliment normatiu i riscos, d'acord amb la normativa vigent.
- Products: Programa pensat per a la formació en productes financers.
- Andbank Key Knowledges: Programa amb l'objectiu d'impulsar la millora de les competències relacionades amb els coneixements clau i específics de negoci.
- Customer Focused: Programa amb l'objectiu d'ajudar a millorar el servei al client, tant intern com extern, que és una competència clau de la cultura d'Andbank.
- External eLearning Training: Programa que incorpora formació en diversos temes en format CEMA (curs en línia obert i massiu).

Enquesta de qualitat de servei interdepartamental

Aquest any s'ha fet la III Enquesta de Qualitat de Servei Interdepartamental a escala global de manera virtual, centrada a valorar el servei que donen els departaments entre ells i les funcions que exerceixen.

Aquesta enquesta ens permet:

- Fer una anàlisi de com estem treballant internament.
- Mesurar el grau de satisfacció de servei entre departaments.
- Tenir un punt de referència sobre el qual poder fer un diagnòstic per "a posteriori" poder proposar millores, mesurar-ne l'impacte i observar l'evolució de la qualitat del servei en el futur.

L'enquesta inclou una valoració quantitativa i una de qualitativa, la qual permet contextualitzar la valoració quantitativa.

Aquest 2017 hi hagut un grau de participació del 89 %, el que suposa un increment d'un 4 % respecte de l'any anterior i implica un total de 153 departaments i oficines.

La valoració global d'Andorra i de totes les seves característiques ha millorat respecte de l'any anterior.

En el cas de les filials, s'ha observat un lleuger descens, i la característica d'«Orientació al client/negoci» ha estat la més valorada.

Andbank Trainee Program

Andbank ofereix l'oportunitat, a través de l'Andbank Trainee Program, de fer pràctiques d'estiu o gaudir de beques de llarga duració per tal que els estudiants aprenguin i guanyin experiència laboral.

Aquestes pràctiques es poden fer en qualsevol departament del banc o de les filials i posa a la disposició dels candidats seleccionats mentors especialitzats en cadascuna de les àrees.

Durant l'estiu del 2017, es van incorporar un total de 27 joves estudiants a l'Andbank Trainee Program, distribuïts entre els serveis corporatius d'Andorra i les filials de Luxemburg i Espanya. Els departaments en què s'han dut a terme les pràctiques han estat Màrqueting, Assessoria Jurídica, Help Desk, Comptabilitat, Tecnologies de la Informació, Control Intern, Serveis Generals, Organització, Immobles, Operacions i oficines bancàries d'Andorra.

A més, durant aquest 2017, s'hi van incorporar un total de 9 joves a través del Programa de Beques de llarga duració. Aquests havien finalitzat els seus estudis universitaris i/o de màster i se'ls va donar l'oportunitat d'iniciar la seva experiència laboral i, fins i tot, d'incorporar-se de manera definitiva a l'equip d'Andbank.

Andbank Performer

Un dels majors reptes actuals de les polítiques de RH d'Andbank és crear estratègies, models, sistemes i pràctiques eficients que s'ajustin i s'alineïn amb l'estratègia del banc.

En aquest sentit, i assumint que l'acompliment dels objectius definits en l'estratègia tenen la seva base en les persones, considerem que un

dels sistemes clau que ens ajuda a orientar el rendiment organitzatiu és el Model de Gestió de l'Acompliment Andbank Performer.

Les característiques del sistema són:

- Qualitatiu
- Global
- Top-down
- Eina en línia
- Basat en la cultura i els valors d'Andbank
- 29 competències definides per 4 nivells de comportament

- 8 perfils competencials dins les categories de directors, banquers i tècnics

Aquest 2017 s'ha incrementat un 19 % el percentatge de persones avaluades. Amb això s'ha aconseguit que gairebé tota la plantilla d'Andbank hagi passat pel procés d'avaluació; s'ha permès d'obtenir *feedback* individual sobre el seu acompliment, i s'ha fet que els directius i responsables escoltin opinions, expectatives i comentaris dels seus equips sobre el futur de les seves tasques i responsabilitats, a més del seu desenvolupament professional.

	2016			2017			Dif. % 2017 vs 2016
	Persones per avaluar	Avaluades	%	Persones per avaluar	Avaluades	%	
Andorra	350	306	87 %	363	340	94 %	6 %
Les Bahames	-	-	-	12	9	75 %	-
Brasil	50	37	74 %	62	48	77 %	3 %
Espanya	254	121	48 %	269	256	95 %	48 %
Luxemburg	81	32	40 %	74	41	55 %	16 %
Mònaco	49	35	71 %	47	24	51 %	-20 %
Panamà	54	43	80 %	41	41	100 %	20 %
TOTAL	838	574	68 %	868	759	87 %	19 %

3. Andbank, amb el client

Els nostres clients són el centre de tota la nostra activitat financera i la raó d'ésser del nostre negoci. Per aquest motiu, hem de vetllar pels seus interessos i satisfer les seves necessitats més imminents.

A Andbank tenim una extensa gamma de productes i serveis dissenyats pels gestors i especialistes de l'entitat, que cerquen contínuament els millors productes per oferir les millors solucions al nombre més gran de persones i col·lectius.

Disposem de diversos canals d'atenció al client per tal de donar resposta als nostres clients sobre qualsevol reclamació o consulta, a més de millorar el servei ofert. Els usuaris poden accedir al servei a través del telèfon d'atenció al client, el lloc web o els formularis que trobaran a qualsevol de les nostres oficines.

Millores per a la protecció del client

1. Protecció de l'inversor

El compromís del banc amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. A aquest efecte, el banc disposa de procediments per garantir el compliment dels requisits que estableixen les diferents normatives a les jurisdiccions on opera. També s'han establert polítiques globals, adaptades a les peculiaritats de cada jurisdicció.

El model establert per Andbank per mitigar els riscos de compliment normatiu i de reputació pren en consideració el següent:

- Una estructura organitzativa orientada a la gestió del risc i els conflictes d'interessos.
- L'assignació de funcions i responsabilitats dins l'organització.

- Polítiques i procediments més transparents a la disposició dels clients.

- Reforçament de les normes de conducta per a una protecció més gran dels inversors.

- Un procediment de distribució de productes financers basat en la categorització de serveis, tipologia de clients i productes oferts.

En aquest sentit, el banc vetlla per la consecució de:

- Serveis financers adequats a les necessitats dels clients.
- Una relació bilateral transparent amb drets i obligacions per a ambdues parts.
- La resolució justa de les reclamacions del client.

2. Incidències i reclamacions

Servei d'Atenció al Client per a consultes, queixes i reclamacions del Departament de Qualitat.

Els problemes no resolts i el tracte no empàtic són les principals causes de pèrdua de clients en les entitats financeres. Davant d'aquesta situació, Andbank valora positivament que els seus clients comuniquin els seus dubtes, queixes o reclamacions, i considera que és vital assegurar-se que aquests arribin al departament i/o a la persona adequada i que s'actua adequadament.

Per tant, el primer objectiu d'Andbank és aconseguir la satisfacció dels seus clients, i el segon és afavorir que mostrin les seves inquietuds per donar a l'entitat l'oportunitat de corregir l'error i aconseguir alimentar el procés de millora constant.

Tots els clients són atesos, i les incidències són tractades de diferents maneres segons l'àmbit o el sector afectat i el grau de dificultat que comporti la seva resolució.

Per tal de facilitar al client la presentació de les consultes, queixes i reclamacions, hi ha disponibles els canals i mitjans següents:

1. Presencial.
2. Telefònic: servei d'atenció telefònica trucant als números (+376) 873 333 i (+376) 873 308.
3. Mitjançant el lliurament del formulari *ad hoc* disponible a totes les oficines.
4. Accés habilitat al nostre *web* corporatiu, secció «Contactes», subsecció «Queixes i reclamacions».
5. Mitjançant carta o missatge electrònic dirigit al Departament de Recursos Humans o al Departament de Qualitat d'Andbank.

DADES ESTADÍSTIQUES

Nombre de reclamacions i consultes presentades

2015	2016	2017
50	86	159

Temps mitjà de resposta

2015	2016	2017
13,5 dies	11,9 dies	31,5 dies

% de respostes en un termini inferior a una setmana

2015	2016	2017
>65 %	>60 %	>48 %

2015	2016	2017
Carta: 10 %	Carta: 12 %	Carta: 15 %
Formulari: 18 %	Formulari: 32 %	Formulari: 22 %
Presencial: 20 %	Presencial: 26 %	Presencial: 39 %
Telèfon: 2 %	Telèfon: 0 %	Telèfon: 2 %
Correu-e: 50 %	Correu-e: 30 %	Correu-e: 22 %

3. Normes ètiques i de conducta

Andbank adopta mesures que promouen un comportament ètic per part de tots els empleats del banc. A aquest efecte, Andbank entén que el client és l'element principal de l'entitat i cap negoci no és admissible si pot generar risc de reputació.

L'entitat disposa d'un codi ètic que estableix els estàndards mínims de conducta que tots els empleats, directius i administradors han de complir, i els vincula a tenir una conducta responsable en l'exercici de les seves funcions.

4. Productes sostenibles

Per tal d'integrar la responsabilitat social corporativa del grup en els productes i els serveis de l'entitat, s'han desenvolupat diversos productes que integren aquests aspectes:

Andbank Microfinance Fund

El producte Andbank Microfinance Fund és un fons de renda fixa que inverteix en microcrèdits de països en vies de desenvolupament. Andbank Microfinance Fund s'ha desenvolupat en col·laboració amb BlueOrchard i té un doble objectiu filantròpic: a més d'invertir en una activitat amb impacte social, com els microcrèdits per a emprenedors de països en vies de desenvolupament, el 80 % dels beneficis del fons es destinen al desenvolupament de projectes d'ONG seleccionats pels inversors, mentre que el 20 % restant es reparteix entre els partícips.

El producte se situa sota el paraigua del vehicle BlueOrchard Microfinance Fund, un fons de renda fixa amb 15 anys de trajectòria i una rendibilitat mitjana anual del 4 %, en el qual es pot invertir tant en dòlars com en euros.

El 2017 el producte ha donat els seus dividendes (prop de 24.000 euros) a la Fundació Fero, amb la qual Andbank col·labora activament en el suport per a la investigació oncològica que duu a terme.

Pla de pensions

El pla de pensions d'Andbank es presenta com la millor alternativa d'estalvi a llarg termini, al servei del petit estalviador. El pla de pensions està gestionat per un equip de professionals qualificats que vetlla pels interessos i els estalvis dels nostres clients i posa a la seva disposició la màxima qualitat de gestió.

El pla de pensions està suportat per dos fons de l'entitat: ANDBANK Flexible Allocation i ANDBANK Balanced, amb la màxima qualitat de gestió i amb una excel·lent rendibilitat.

AndbankVida i AndSalut

Andbank Assegurances ofereix les seves noves assegurances de vida i salut, en les quals ha incrementat les cobertures per tal d'adaptar-les a la realitat sanitària. Les assegurances de vida i salut ofereixen solucions òptimes als nostres clients, així com unes prestacions adaptades a les seves necessitats i totalment flexibles que els donen l'accés a la medicina més avançada i d'alta qualitat per a un benestar millor.

4. Estratègia de responsabilitat social corporativa

La responsabilitat social corporativa és un element clau de la cultura del grup Andbank. És per això que l'estratègia està basada en els principis i valors del grup, que ens defineixen com una entitat orientada al servei dels seus clients i compromesa amb les societats on és present.

Un dels principals objectius del grup és vetllar per un creixement sostenible i significatiu, aplicant la transparència, la independència i el bon govern de l'entitat amb la finalitat de salvaguardar els interessos dels seus grups d'interès, aportar creació de valor i disposar de la seva confiança i el seu suport.

Arran d'un procés d'identificació i treball de prospecció interna, l'entitat ha confeccionat el seu nou pla estratègic, en el qual també s'ha definit l'estratègia de responsabilitat social corporativa. Aquesta nova estratègia aplica diverses línies d'actuació, en les quals l'entitat fa palès el seu compromís amb la relació amb els seus grups d'interès i amb el procés de millora continuada.

Una de les línies d'actuació i principal projecte de la responsabilitat social corporativa del Grup se centra en la lluita contra el càncer i en la investigació oncològica. És per aquest motiu que Andbank col·labora activament amb tres entitats que tenen com a finalitat aquesta línia d'actuació, que són el centre VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia) i la Fundació Fero, en el sector de la investigació, i amb l'Hospital Sant Joan de Déu, especialitzat en la cura i el tractament del càncer infantil. Tres institucions de primer ordre internacional en la seva especialitat que marquen la diferència en aquest àmbit.



Dia mundial del càncer de mama

Andbank, compromís amb la lluita i la investigació contra el càncer

Seguint l'estratègia de responsabilitat social corporativa, Andbank ha esdevingut soci fundador del nou Pediatric Cancer Center Barcelona com a projecte de col·laboració activa de lluita contra el càncer. Aquest centre, promogut per l'Hospital Sant Joan de Déu, és un projecte molt ambiciós que pretén esdevenir el centre de càncer infantil més gran d'Europa, i que es va presentar a la seu social d'Andbank a final d'any.

El nou SJD Pediatric Cancer Center Barcelona tindrà capacitat per atendre 400 pacients a l'any, un 30 % més dels que Sant Joan de Déu atén en l'actualitat (215 casos nous cada any i 70 casos de recaigudes o segona opinió), i incorporarà els darrers avenços en la lluita contra el càncer.

Les seves instal·lacions ocuparan una superfície total de 8.400 metres quadrats en un edifici de quatre plantes situat al costat de l'Hospital Sant Joan de Déu i connectat amb l'edifici principal mitjançant una passarel·la.

El nou centre tindrà:

- 40 habitacions

- 8 càmeres per al transplantament de progenitors hematopoètics
- 30 boxs a l'hospital de dia
- 20 despatxos per a consultes externes
- Radiofarmàcia
- Laboratori
- Altres serveis no assistencials

Campanya de recaptació

Per aconseguir recaptar la quantitat per garantir l'inici de la construcció del nou centre, l'Hospital Sant Joan de Déu va llançar una campanya, #ParaLosValientes, per fer una crida a la societat civil perquè contribuís a fer realitat el projecte mitjançant microdonacions i grans donacions.

Milers de particulars i un elevat nombre d'empreses i entitats de diferents àmbits van donar resposta a la crida. Entre elles destaquen la Fundació Leo Messi, la Fundació FC Barcelona, Esteve, Fundació Abertis, Ascires i Andbank, entre d'altres, que han fet possible aconseguir els fons necessaris per iniciar-ne les obres.

Així mateix, l'entitat ha col·laborat un any més amb la Fundació Fero en diferents iniciatives que s'han dut a terme amb l'objectiu d'ampliar el suport a la fundació, amb la implicació tant de l'entitat i els seus empleats com de la societat andorrana.

La Fundació Fero és una fundació privada que es dedica a la investigació oncològica i que, gràcies al finançament de donacions particulars, ha pogut posar en marxa nombrosos laboratoris d'investigació científica. L'entitat va ser fundada pel doctor Josep Baselga, catedràtic de medicina de la Universitat Autònoma i president del Comitè Científic de la Fundació VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia). Una de les principals fites de la fundació ha estat la creació del Centre de Càncer de Mama a la Vall d'Hebron, únic en la seva especialització a Espanya.

Una de les iniciatives que va permetre recaptar gairebé 6.000 euros va ser la venda de polseres solidàries. La primera es va dur a terme durant la campanya del Dia Mundial del Càncer de Mama, a la qual un gran nombre de col·laboradores d'Andbank va voler mostrar el seu suport amb una foto realitzada des de la seu social i amb el símbol de la Diada. La següent va tenir lloc a final d'any, amb la venda d'una polsera creada per la dissenyadora de joies andorrana Nerea Aixàs, feta de plata i tela negra, i que es van posar a la venda a la seva botiga del Centre Illa Carlemany i a les oficines d'Andbank.

També, i pel que fa a producte, el fons Andbank Microfinance Fund va aportar prop de 24.000 € a la fundació, resultat dels seus dividendes. Aquest fons de renda fixa, amb més de 15 anys de trajectòria i que se situa sota el paraigua del vehicle BlueOrchard Microfinance Fund, té un doble objectiu filantròpic: d'una banda, invertir en actius socialment responsables, i de l'altra, destinar el 80 % dels dividendes a una o diverses ONG.

A més, per tercer any consecutiu, Andbank va col·laborar com a patrocinador principal de la X edició de la Beca Fero, dotada amb 70.000 euros, i que el 2017 va ser atorgada a la Dra. Beatriz Morancho, de l'Institut Oncològic de la Vall d'Hebron, amb el seu projecte de noves immunoteràpies per tractar el càncer de mama i colorectal.

Andbank, amb la societat

El compromís del grup Andbank amb les societats on és present va més enllà de l'aportació econòmica: obeeix a una profunda consciència de responsabilitat social i dona suport a entitats que cooperen amb la població del país per ajudar al seu benestar social.

L'entitat manté fermes lligams amb les comunitats en les quals opera, i hi genera valor mitjançant col·laboracions d'alt retorn per a la societat, com ara l'organització de conferències formatives amb experts sectorials, l'impuls de projectes d'emprenedoria, la contribució a projectes socialment responsables o l'acostament del jovent a valors lligats amb l'esport d'alt nivell, com l'esforç, la tenacitat i la perseverança, valors amb els quals Andbank se sent plenament identificat.

Andbank ha impulsat diverses iniciatives en l'àmbit social, cultural i esportiu per tal d'ampliar i maximitzar l'impacte positiu de retorn a la societat.

Andbank, social i cultural

Andbank manté un compromís amb la societat andorrana per tal d'ajudar en el seu desenvolupament i en el seu benestar social.

Per aquest motiu, Andbank ofereix tant ajut econòmic com suport professional a les entitats col·laboradores que tenen com a missió prestar l'ajuda necessària a persones amb pocs recursos i dificultats de qualsevol tipus.

Social

- Conveni amb el Patronat de Dames de Meritxell, amb el taller ocupacional de Xeridell, que dona suport als projectes anuals per al seu desenvolupament i millora.
- Conveni amb la Creu Roja en el projecte PAPI, «Primers auxilis per a infants», dirigit als alumnes de l'últim any de primària (10-11 anys).
- Cicle de conferències. Durant el 2016, Andbank ha portat conferenciants de diferents àmbits: Eugenia Bieto, directora general d'ESADE; Esaú Alarcon, advocat fiscalista a Gibernau Asesores; Carlos Lázaro, director de PwC Tax & Legal Services i professor d'ESADE; Francisco Castaño Mena, educador i professor; José Ignacio Lao, metge especialista en medicina genètica; Jordi Catalán, metge especialista en el desenvolupament infantil; Anna Ramis, pedagoga, mestra i assessora educativa, i Ramon Novell Alsina, metge especialista en psiquiatria. Amb aquest cicle de conferències, l'entitat vol col·laborar en l'aportació de valor a la societat, oferint informació que pugui ser d'interès en diferents àmbits: medicina, aprenentatge, fiscalitat o educació.

Cultural

- Cicle de cinema espanyol. En col·laboració amb l'ambaixada espanyola, es va presentar la 8a edició de les Jornades de Cinema Espanyol, amb la projecció de cinc pel·lícules de directors reconeguts i la presència del famós director Fernando Trueba.
- Col·laboració amb l'ambaixada francesa en la temporada cultural, en la qual es va presentar el Cicle del Teatre al Cinema, amb les obres clàssiques de la Comédie-Française, com *Le Misanthrope*,

de Molière; *Roméo et Juliette*, de W. Shakespeare, i *Cyrano de Bergerac*, d'Edmon Rostand.

- Un any més, i en la 40a edició de la Nit Literària que el Cercle de les Arts i de les Lletres organitza anualment, es va lliurar el Premi Manuel Cerqueda de novel·la curta. Aquest any es va atorgar un accèssit a l'obra *La carta i la sospita*, de l'autor Francesc Puigpelat Valls, una novel·la de suspens i passions familiars.
- Col·laboració amb el Festival Castell de Peralada. Andbank segueix l'esperit de contribució a la difusió de la cultura i, un any més, ha apostat per l'excel·lència de les propostes artístiques que presenta el Festival.
- Concert de Nadal dels Petits Cantors d'Andorra. En benefici de l'Escola Especialitzada Nostra Senyora de Meritxell, es va celebrar el concert de Nadal, en el qual els Petits Cantors van interpretar un repertori molt acurat de diversos autors. Aquest any, a més, també hi han participat els usuaris de l'escola especialitzada.
- Col·laboració en la quarta edició del Premi Jove Periodista que convoca l'ARA Andorra i que va dirigit als estudiants d'Andorra de batxillerat, formació professional i també de grau universitari fins als 25 anys. Els guanyadors d'aquest any han estat Margot Llobera, en la nova categoria d'universitaris, amb un reportatge fotogràfic; Olga Montes, en la categoria de reportatge escrit, i Marc Pérez i Celia Etxarte, en la categoria audiovisual. En la categoria de reportatge fotogràfic, Nerea Vieitez Diéguez ha obtingut un accèssit.



Irineu Esteve

Andbank, amb l'esport

Els valors que genera l'esport de base o d'alt nivell, com l'esforç, la tenacitat i la perseverança, són valors amb els quals Andbank se sent plenament identificat. Per aquest motiu, la nostra entitat té una vinculació històrica amb l'esport.

- Comitè Olímpic Andorrà (COA). Andbank patrocina les activitats del COA des de fa més d'una dècada. El 2017 es va celebrar el Festival Olímpic de la Joventut Europea a Győr (Hongria), en el qual la judoka Léa Adam va guanyar la primera medalla de bronze per al país.

- **Federació Andorrana d'Esquí (FAE).** Andbank ha patrocinat els equips d'esquí de fons i d'estil lliure de la Federació Andorrana d'Esquí, formats per joves corredors. Els joves corredors Irineu Esteve i Carola Vila han obtingut excel·lents resultats en les competicions en què han participat: per a Esteve, un podi en la Copa d'Europa i en categoria absoluta, i a l'estiu, campió del món de *roller ski* en clàssic; i per a Vila un 4t lloc.
- **Memorial Manuel Cerqueda.** Es va celebrar la 28a edició de la tradicional cursa d'esquí de veterans, organitzada per l'Esquí Club d'Andorra, en la categoria d'eslàlom gegant.
- **Torneig de Golf Andbank.** El golf continua essent un dels patrocinis de referència d'Andbank. El 2017 es va celebrar la 17a edició del Torneig Andbank de Golf, amb sis proves locals. Un dels objectius d'aquest torneig ha estat sempre accedir a camps espanyols de prestigi reconegut. En aquesta edició les proves es van disputar al Reial Club de Golf Cerdanya, a Jaizkibel, Sant Sebastià i al Club de Golf de León, entre d'altres.
- **La Purito.** L'entitat continua amb el projecte promogut per Joaquim «Purito» Rodríguez, que va dissenyar l'etapa «reina» de La Vuelta a España 2015. En la tercera edició, la marxa cicloturista «La Purito Andorra», organitzada per l'Sprint Club i amb la col·laboració del Govern d'Andorra, va tenir més de 2.000 corredors, amb la qual cosa s'arribà a la xifra prevista per l'organització.
- **Gala FIM.** La Federació Internacional de Motociclisme (FIM) va celebrar la seva gala anual 2017 a Andorra, amb la col·laboració d'Andbank. La gala i l'assemblea general van tenir la presència de més de 1.000 participants, amb la representació de 113 federacions afiliades a la FIM, 400 congressistes i gairebé 500 persones que van omplir el Centre de Congressos (on va tenir lloc l'assemblea general) i l'Andorra Park Hotel (on es va celebrar la gala).

Andbank i l'entorn empresarial

Com a entitat financera i empresarial, Andbank vol donar suport a les iniciatives en l'entorn empresarial amb col·laboracions amb empreses i emprenedors per tal de potenciar el creixement i el desenvolupament del país.

- **Empresa Familiar Andorra.** Andbank ha col·laborat en la jornada internacional de l'European Familiar Business, en la qual es va tractar el futur acord d'associació entre Andorra i la UE. Igualment, es va celebrar el 16è Fòrum d'Empresa Familiar Andorrana, aquest any, amb el títol «La força dels valors».
- **Fundació Empreses IQS.** Andbank és una empresa col·laboradora de la fundació, la qual té com a finalitat la formació de professionals en la doble vessant tècnica i humana, així com el foment de la formació, la investigació i la relació entre IQS i el món empresarial.
- **Conferències econòmiques amb Àlex Fusté.** Un dels ponents més internacionals ha estat el nostre expert en macroeconomia, Àlex Fusté. Durant el 2017, ha participat en diversos esmorzars econòmics a la seu social de l'entitat, i ha assistit de convidat a nombrosos països on Andbank té presència: Uruguai, Panamà, Espanya i Israel, entre d'altres.

- **Taller Emprenedors.** Un grup d'empresaris i emprenedors van poder conèixer l'espai VITA Entrepreneurship Center i l'ESADECAPOLIS a Sant Cugat, sota el guiatge del Taller Emprenedors i Andbank.
- **Jornada Economia Circular.** En col·laboració amb AGREDA (Associació de Gestors de Residus d'Andorra), es va presentar la I Jornada Internacional d'Economia Circular a Andorra, en la qual van participar diferents ponents dels països veïns. En aquesta jornada es van tractar tots els temes relacionats amb l'economia circular, des dels cicles biològics fins als processos de tractament i la gestió dels residus.
- **Jornada Blockchain.** Emmarcada dins les Jornades INNTEC, es va celebrar la Jornada Blockchain, organitzada per ACTinn i ElectricChain, amb el patrocini d'Andbank i RSM. Aquesta sessió temàtica va comptar amb diversos ponents especialistes en aquest nou i revolucionari sistema d'emmagatzematge de dades.



Cims solidaris. Arribada al Puigmal

Andbank, solidari

L'Associació Solidària de Col·laboradors d'Andbank (ASCA) ha complementat, un any més, les seves accions solidàries amb les d'Andbank, i ha donat projecció i suport, d'una manera altruista, a les sol·licituds d'ajuda solidària que arriben a l'entitat. Aquests projectes, tant en l'àmbit nacional com internacional, es coordinen des de la mateixa associació.

- Col·laboració anual amb l'Hospital Sant Joan de Déu per participar en el programa «Cuida'm», que té com a objectiu ajudar els infants la vida dels quals depèn de la possibilitat d'accedir a un tractament medicoquirúrgic d'alta complexitat.
- Projectes solidaris. Aquests projectes estan impulsats per diferents col·laboradors, que han portat ajudes a Bolívia, el Nepal, Cuba i el Marroc, entre d'altres.
- Cimes solidàries. Aquesta acció destina l'import de les inscripcions recollit de la participació a la fundació Muntanyencs per l'Himàlaia. Aquest any s'ha pujat al Puigmal.

- Recollida d'aliments i/o material per a diversos successos d'urgència o per a famílies necessitades.
- Campanya de recollida de taps de plàstic per aconseguir cadires adaptades.
- Col·laboració amb la Federació Andorrana d'Associacions de Persones amb Discapacitat (FAAD).
- Centre Sociosanitari El Cedre.
- Aportació a la Marató de TV3.

Una altra entitat no governamental del país amb la qual Andbank col·labora és AINA, concretament, en l'edició del cançoner que fa possible la concessió de beques a infants.

Andbank, internacional

Emmarcada dins el pla estratègic, l'expansió internacional és un dels objectius del grup Andbank. És per això que el compromís de l'entitat s'estén més enllà de les fronteres i intenta mantenir una estreta relació i implicació amb el teixit empresarial i la societat en general de totes les jurisdiccions on Andbank és present.

El 2017 s'han dut a terme un cert nombre d'accions en diverses localitzacions del Grup.

Andbank España, seguint també amb l'estratègia de responsabilitat corporativa del grup, té signat un conveni amb l'associació Save the Children i la Fundació CRIS contra el càncer, amb les quals col·labora activament. Enguany, l'entitat ha donat tota la recaptació del sopar del seu cinquè aniversari. També ha signat un acord amb la Fundació Banco de Alimentos de Navarra (BAN), amb la qual iniciarà un projecte integral de millora de la distribució d'aliments donats en la comunitat foral. Pel que fa a l'àmbit econòmic, han tingut lloc les jornades d'estratègia que s'organitzen en diverses ciutats espanyoles i els col·loquis que organitzen diverses entitats a l'Estat espanyol, així com la jornada sobre agents financers, MiFID II i noves tendències en la banca privada.

Panamà va renovar el seu patrocini amb el club Kiwanis per col·laborar en la cursa solidària en la seva 33a edició. Aquest esdeveniment atrau un gran nombre de participants, més de 1.000, i la seva recaptació es destina a l'ajuda de les persones més necessitades, principalment infants. Igualment, va patrocinar el primer torneig de golf benèfic organitzat per la Fundació Omar Alfanno. Aquesta fundació té un programa de beques musicals, a través de les quals diversos estudiants poden accedir a estudis musicals, com el piano o la guitarra.

El Brasil va organitzar diverses conferències que van comptar amb ponents d'excepció. Entre ells, Luiz Fernando Figueiredo, exdirector del Banc Central del Brasil, que va exposar la seva visió sobre la macroeconomia actual i les perspectives per al 2017. També va assistir-hi com a ponent el Chief Economist d'Andbank, Àlex Fusté, i Luis Eduardo Pinho, responsable de l'Investment Comitee del Brasil.

Miami va col·laborar amb l'Open Miami de Tennis, un esdeveniment important del món esportiu. Més de 13.000 espectadors van assistir als partits celebrats durant el mes de març.

Andbank Bahamas, seguint amb l'estratègia de responsabilitat social del Grup, va participar el 2017 en la vuitena edició de la Sunshine Insurance Marathon Bahamas, una cursa que recapta fons per a diverses organitzacions de lluita contra el càncer.

Andbank, amb el medi ambient

Andbank és una entitat compromesa amb el seu entorn natural, que es concreta en un sistema integral que s'incorpora a la seva activitat de negoci, inclosos els seus projectes, serveis i productes. Aquest compromís, a més, el fa extensiu tant als seus col·laboradors com a les seves filials i a les empreses col·laboradores.

Com a entitat bancària, la nostra activitat no genera un risc directe ni significatiu per al medi ambient, però creiem que, per la nostra dimensió i les nostres implicacions socials, hem de tenir un compromís amb el nostre entorn.

L'entitat ha dut a terme diverses iniciatives de gestió ambiental, que inclouen tant els materials com la gestió energètica, sobretot a Andorra. Els principals impactes d'aquestes iniciatives han estat dirigits a:

- El consum de paper.
- L'electricitat i el gasoil.
- La generació de residus.

Per reduir aquest impacte i assolir els objectius, s'estableixen diferents iniciatives, de les quals es fa seguiment i s'avalua el grau de realització:

- Reducció del paper i suport del format digital (correspondència amb clients, publicitat, etc.); Selective waste collection (batteries, glass, plastic, cardboard).
- Recollida selectiva de residus (piles, vidre, plàstic, cartró); Promoting the use of digital channels and new technologies.
- Reducció de les impressions, a doble cara i en blanc i negre (canvi d'impressores).
- Promoció dels canals digitals i les noves tecnologies.

Materials

Els principals materials que es consumeixen a l'entitat són el paper i els tòners. Per tal de reduir els tòners, s'han instal·lat noves impressores i se n'ha reduït la quantitat. Igualment, seguim amb l'acció del gramatge reduït per a l'ús de paper propi.

Materials	Consum
Total paper consumit	13 t
Paper consumit/empleat	30 kg
Total consum tipus A4	12.250 kg
Total consum tipus A3	500 kg
Total consum de sobres	800 kg

Pel que fa als residus generats, reciclats i donats, les quantitats han estat les següents:

Residus generats	
Materials reciclables separats	215 kg
Residus portats a l'abocador	580 kg
Residus reciclats	
Tònners enviats a reciclar amb certificat	460 kg
Paper	23.500 kg
Piles	55 kg
Aparells elèctrics	120 kg
Taps de plàstic	100 kg
Residus donats	
Mòbils	30 kg

Les fonts energètiques que fa servir Andbank són el gasoil i l'electricitat, que s'utilitzen tant a la seu social com a les oficines del país.

La seu social de l'entitat té instal·lat, a les zones comunes de l'edifici com l'aparcament i les escales, un sistema de sensors de moviment que permet tenir els llums apagats quan no hi ha cap persona, d'aquesta manera hi ha un estalvi d'energia elèctrica.

Energia		
Total electricitat consumida	kWh	3.735.790
Electricitat consumida/empleat	kWh	11.320,58
Total gasoil consumit	m3	172.000
Gasoil consumit/empleat	m3	521,21

8.

CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I ORGANITZACIÓ

Consell d'Administració i Organització

Presidència

Òscar Ribas Reig
President honorari

Manel Cerqueda Donadeu
President

Oriol Ribas Duró
Vicepresident

Consell d'Administració

Germán Castejón Fernández
Conseller

Manel Cerqueda Díez
Conseller en representació de
Cerqueda Donadeu, S.A.

Jorge Maortua Ruiz-López
Conseller en representació de
Reig Finances S.A.U.

Manuel Ros Gener
Conseller

Xavier Santamaria Mas
Conseller

Jaume Serra Serra
Conseller

Josep Vicens Torradas
Conseller en representació
d'IGESA

Jacobo Baltar García Peñuela
Secretari (no conseller)

Direcció General

Ricard Tubau Roca

Director general

Antonio Castro Jiménez

Director general adjunt
Serveis corporatius

Josep X. Casanovas Arasa

Director general adjunt
Àrea Risc

Santiago Mora Torres

Director general adjunt
Àrea Inversions

Josep M. Cabanes Dalmau

Sotsdirector general
Banca País

Pedro Cardona Vilaplana

Sotsdirector general
Organització i Sistemes

Jordi Checa Gutés

Sotsdirector general de
Recursos Humans

Ivan López Llauredó

Sotsdirector general
Compliment Normatiu

Manuel Ruiz Lafuente

Sotsdirector general
Auditoria

9.

LOCALITZACIONS I ADRECES

Localitzacions i adreces



ESTATS UNITS**Andbank Wealth Management, LLC****Hòlding**

1221 Brickell Avenue, Suite 1050
Miami, FL 33131. USA
T. +1. 305. 702. 06. 00
info.miami@andbank.com

Andbank Brokerage, LLC**Activitats d'intermediació financera**

1221 Brickell Avenue, Suite 1050
Miami, FL 33131. USA
T. +1. 305. 702. 06. 00
info.miami@andbank.com

Andbank Advisory, LLC**Gestió de carteres i assessorament financer**

1221 Brickell Avenue, Suite 1050
Miami, FL 33131. USA
T. +1. 305. 702. 06. 00
info.miami@andbank.com

MÈXIC**Columbus de Mexico, S.A. de CV****Assessor independent en inversions**

Bldv. Adolfo López Mateos 2370, 1º
Colonia Altavista
01060 México D.F. México
T. +52. 555. 377. 28. 10
columbus@columbus.com.mx

BRASIL**Grup LLA****Gestora de fons i de carteres**

Av. Brigadeiro Faria Lima,
2179 - 8 andar Jd. Paulistano
CEP 01452-000
São Paulo - SP. Brasil
T. +55. 113. 095. 70. 70
privatebank_br@andbank.com

Banco Andbank (Brasil), S.A.**Llicència bancària**

Av. Brigadeiro Faria Lima,
2179 - 8 andar Jd. Paulistano
CEP: 01452-000
São Paulo - SP. Brasil
T. (011) 3529-0400
privatebank_br@andbank.com

URUGUAI**AND PB Financial Services, S.A.****Oficina de Representació d'Andorra Banc Agricol Reig, SA. i d'Andbank (Panamá), S.A.**

Dr. Luis Bonavita 1266
WTC Torre IV - Of 1901
11300 Montevideo. Uruguay
T. +59.826. 286. 885
info.uruguay@andbank.com

Quest Capital Advisers Agente de Valores, S.A.**Agència de valors**

WTC Free Zone
Dr. Luis Bonavita 1294 piso 11 Oficina 1101
11300 Montevideo. Uruguay
T. +59. 826. 262. 333
info@questadvisers.com

APW Uruguay, S.A.**Assessor en inversions**

Dr. Luis Bonavita 1266
WTC Torre IV - Of 1901
11300 Montevideo. Uruguay
T. +59.826. 286. 885

PANAMÀ**Andbank (Panamá), S. A.****Llicència bancària internacional i casa de valors**

Business Park Torre V, Piso 15
Avenida de la Rotonda, Costa del Este.
Panamá City. Panamá
T. +507. 297. 58. 00
info.panama@andbank.com

LES BAHAMES**Andbank (Bahamas) Limited****Llicència bancària**

2nd floor, One Montague Place
East Bay Street
P.O. Box AP 59223, Slot 417
Nassau. The Bahamas
T. +1. 242. 394. 70. 90
info.bahamas@andbank.com

ANDORRA**Andorra Banc Agrícola Reig, SA****Llicència bancària**

C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 4-6
 AD700 Escaldes-Engordany. Andorra
 Tel. +376. 873. 333
 info@andbank.com

Andorra Gestió Agrícola Reig, S. A.U., SGOIC**Gestora de fons d'Andorra**

C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5
 AD700 Escaldes-Engordany. Andorra
 Tel. +376. 873. 300
 info@andbank.com

ESPANYA**Andbank España, S.A.U.****Llicència bancària**

Paseo de la Castellana, 55, 3º
 28046 Madrid. España
 T. + 34. 91. 206. 28. 50
 contactenos@andbank.es

Andbank Wealth Management SGIIC S.A.U.**Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva**

Paseo de la Castellana, 55, 3º
 28046 Madrid. España
 T. + 34. 91. 206. 28. 50
 andbankwmes@andbank.es

Medipatrimonia Invest, S.L.**Assessor financer independent**

Passeig de la Bonanova, 47, 2n
 08017 Barcelona. España
 T. + 34. 93. 567. 88. 51
 medpatrimonia@med.es

LUXEMBURG**Andbank Luxembourg, S. A.****Llicència bancària**

4, rue Jean Monnet
 L-2180 Luxembourg
 T. +352. 27. 49. 761
 info.luxembourg@andbank.com

Andbank Asset Management**Luxembourg, S. A.****Gestora de fons i carteres**

4, rue Jean Monnet
 L-2180 Luxembourg
 T. +352. 27. 49. 761
 info.luxembourg@andbank.com

MÒNACO**Andbank Monaco, S.A.M.****Llicència bancària**

1, Avenue des Citronniers - BP 97
 MC 98002 Monte-Carlo
 Principauté de Monaco
 T. +377. 93. 253. 013
 info@andbank-monaco.mc

ISRAEL**Grupo Sigma****Gestora de fons i de carteres**

14 Abba Hillel Silver Road
 Ramat Gan
 5250607 - TelAviv
 T. +972.361.38218



Andorra

Espanya

Mònaco

Luxemburg

Israel

