

Índex

00

Principals
dades del
Grup
Andbank

Pàgina 05

01

Carta
del
President

Pàgina 11

02

Evolució
econòmica
i mercats
financers
2019

Pàgina 15

03

Perspectives
per a
l'economia
global i
el mercats
el 2020

Pàgina 21

04

Informe
d'Auditoria

Pàgina 27

05

Estats
financers
Grup
Andbank

Pàgina 33

06

Gestió
del Risc

Pàgina 139

07

Informe de
Responsabilitat
Social
Corporativa
2019

Pàgina 153

08

Consell
d'Administració
i Organització

Pàgina 169

09

Localitzacions
i Adreces

Pàgina 173

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.

6

Llicències Bancàries

3

Gestores de Patrimonis

5

Gestores de Fons

1.055

Empleats

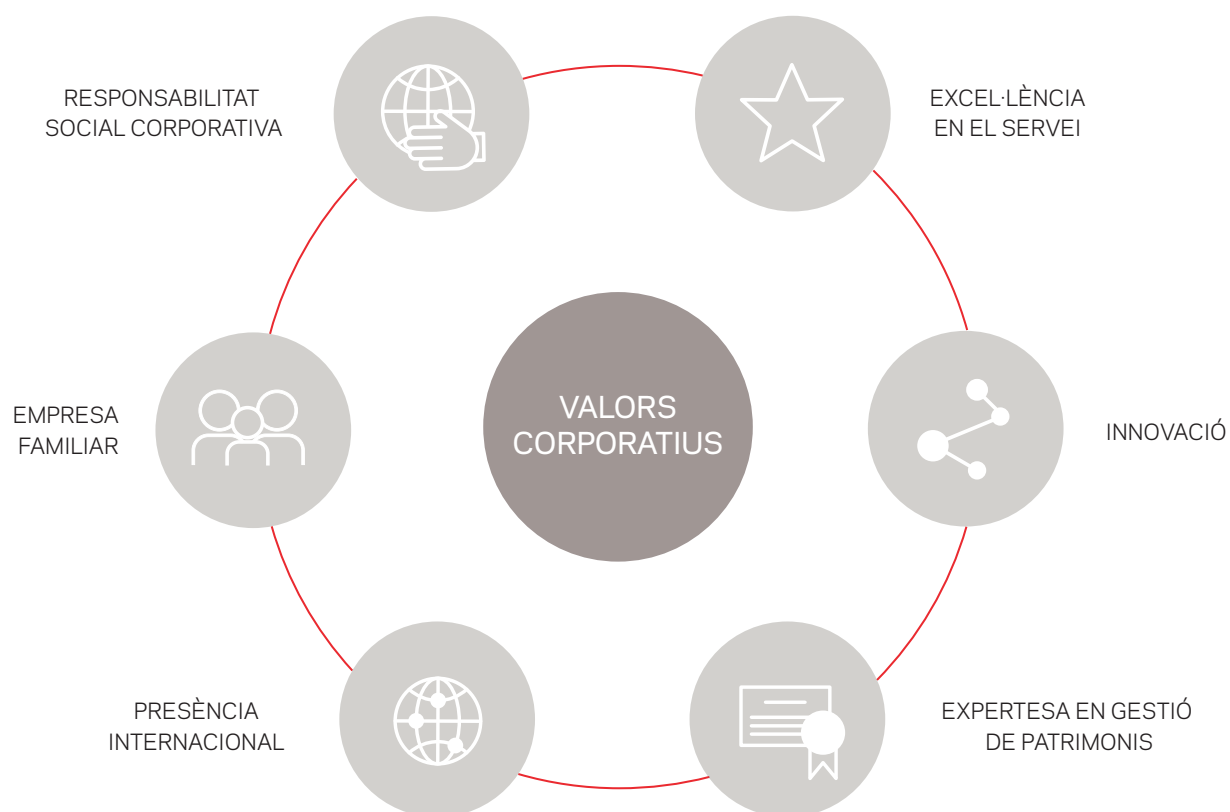
37

Nacionalitats

Visió

Consolidar-nos com un banc privat familiar líder i reconegut als mercats de referència d'Europa i Llatinoamèrica i entre els segments affluent i wealth per la nostra gestió patrimonial, basada en una estratègia de creació de valor a llarg termini i en una aposta per la innovació.

Valors Andbank



Principals xifres

23.842 M€

AUM

267,33 %

Liquiditat LCR

537 M€

Recursos propis

16,04 %

TIER 1

28 M€

Resultat net

2,93 %

Ràtio de morositat

1.611 M€

Inversió creditícia

5,4 %

ROE

BBB

Fitch Ratings

14,33 %

ROTE

Estable

Outlook

Premis 2019



Carta del President

Aquesta carta es publica un cop començat el 2020, enmig d'una crisi sanitària sense precedents a escala mundial. Una crisi que, sens dubte, canviarà la forma d'interactuar entre nosaltres, que està provocant que ens plantejem de nou la manera de reinventar-nos en l'entorn econòmic i financer, i que ens deixarà afectats des del punt de vista social, sanitari i econòmic. Un context complex que encara no sabem com anirà evolucionant i que ens posa sobre la taula el repte d'afrontar un nou marc global entre tots els actors que componem l'escenari social i econòmic actual.

Des del punt de vista operatiu, al grup Andbank afrontem aquesta crisi des de la millor de les posicions, amb una plataforma tecnològica avançada que ens permet de continuar amb la nostra activitat amb tota normalitat en un context de distanciament.

A escala mundial, el 2019 s'ha caracteritzat per l'alentiment del creixement del PIB, que s'ha situat en un 2,3 %, lleugerament per sota del 3 % registrat el 2018. Seguint la mateixa tendència mundial, a la zona euro el creixement del PIB ha estat de l'1,2 % el 2019, per sota de l'1,8 % registrat el 2018. En el cas d'Espanya, el PIB ha crescut durant el 2019 un 2 %, lleugerament per sota del 2,4 % registrat el 2018. D'altra banda, el PIB del continent llatinoamericà ha crescut a un ritme del 0,6 % el 2019, registrant un alentiment del -1 % respecte al 2018. En el cas del Brasil, el PIB ha crescut un 1,1 % el 2019, dues dècimes per sota del 2018.

El Brexit ha estat un altre dels temes rellevants de l'any. Les negociacions entorn de la sortida del Regne Unit de la Unió Europea han dominat l'agenda política europea durant bona part del 2019, i han finalitzat amb una majoria parlamentària suficient per aprovar l'acord de sortida de la UE. El 2020 serà un any per començar a negociar la futura relació comercial, un procés complex que podria requerir més temps i una nova ampliació del període d'extensió més enllà del desembre del 2020.

Pel que fa al sector financer, cal destacar el molt bon comportament dels mercats de crèdit financer en totes les categories. La banca europea ha continuat mantenint estables els seus comptes de resultats, mitjançant el creixement de volum o d'ingressos per comissions. La qualitat dels actius ha estat en general robusta, i s'ha reduït el pes dels préstecs dubtosos. La mitjana de les ràtios de capital CET 1 Fully Loaded del sector financer europeu ha seguit escalant fins a situar-se en un 14,8 % en el tancament del 2019.

En el nostre entorn més pròxim, la plaça bancària andorrana ha fet passos importants per convertir-se en un actor rellevant en el marc internacional. D'una banda, avançant en la seva adhesió al Fons Monetari Internacional, i, de l'altra, explicitant la seva voluntat de signar un acord d'associació amb la Unió Europea que permeti al Principat d'accedir al mercat interior europeu.

En aquest context, el 2019 ha estat l'any de la migració tecnològica, que, d'una banda, ens ha permès de ser més àgils i eficients i millorar el nostre control i gestió, i, de l'altra, homogeneïtzar les operacions de les nostres jurisdiccions. Aquest continua essent un projecte clau del qual m'enorgulleix, a més, el seu caràcter participatiu, perquè recollir-ne els fruits ha requerit i continua requerint un important esforç col·lectiu.

Entrant en les principals magnituds que reflecteixen la marxa del nostre negoci, i ja a l'equador del nostre pla estratègic 2018-2021, m'agradaria assenyalar que hem tancat el 2019 amb un volum de recursos de clients rècord, pròxim als 24.000 milions d'euros. Durant l'exercici, hem aconseguit un benefici net de més de 28 milions d'euros i un ROE del 5,4 %. Aquests resultats han permès de mantenir, a més, la nostra sòlida estructura de capital i liquiditat, amb una ràtio de liquiditat (LCR) del 267 % i una ràtio de morositat del 2,9 %. Gràcies a aquesta solidesa estructural, la ràtio de solvència TIER 1 Fully Loaded del grup s'ha situat en un 14,95 %.

La nostra activitat internacional és clau i cada vegada està més refermada, gràcies al talent de què disposem a tots els països on som presents.

En aquest sentit, m'agradaria subratllar el comportament d'Andbank España, que l'any passat es va consolidar com una de les referències clau, situades entre les deu primeres de la banca privada espanyola, obtenint un volum de negoci rècord, de més de 10.500 milions d'euros, i un benefici consolidat de 10,9 milions d'euros.

Els bons resultats i les nostres dades de solvència i liquiditat s'han tornat a veure reconeguts el 2019 per Fitch Ratings, que ha mantingut el rating d'Andbank a llarg termini en BBB i el de curt termini, en F3, tots dos amb perspectiva estable. L'agència de qualificació ha destacat, a més, la diversificació internacional, l'alta qualitat dels actius, la forta capitalització i la resiliència del model de negoci de la nostra entitat.

Finalment, m'agradaria ressaltar la nostra consciència social en l'entorn corporatiu. La lluita contra el càncer continua essent un pilar i un objectiu estratègic bàsic de la nostra entitat. El 2019, hem continuat donant el nostre suport al SJD Pediatric Cancer Center de Barcelona, un centre per al tractament del càncer infantil de referència a escala europea, i hem donat continuïtat a la nostra col·laboració amb la Fundació Fero, que dona suport i impulsa projectes de recerca per al tractament i la cura de la malaltia.

Tot i això, ni els nostres bons resultats, ni la nostra aposta per la transformació tecnològica, ni els nostres esforços per contribuir a la lluita contra el càncer serien possibles sense la confiança dels nostres clients i sense la fidelitat i l'acompliment dels nostres col·laboradors. Per aquest motiu, els accionistes i el Consell d'Administració d'Andbank els volem reiterar, un any més, el nostre profund agraïment.

El 2020, volem continuar essent mereixedors de la seva confiança, per això seguirem treballant amb rigor i professionalitat, per garantir les millors pràctiques i un servei de qualitat màxima envers els nostres clients, independentment de l'entorn en què ens trobem.

Manel Cerqueda Donadeu
President

Evolució econòmica i mercats financers 2019

Entorn exterior i comportament de l'economia global el 2019

Les perspectives per a l'activitat econòmica mundial es van mantenir febles durant gran part de l'any, si bé es van donar constants indicis d'estabilització, cosa que sempre ens va permetre minimitzar la hipòtesi d'una recessió global. Els índexs de gerents de compres (PMI) a escala mundial van avançar moderadament l'últim trimestre del 2019. En particular, i potser és el més destacable de l'any, el component de manufactures es va recuperar el quart trimestre a escala global, consolidant aquest escenari de millora progressiva de l'activitat mundial, que havia perdut força de manera gradual des del 2018 a conseqüència dels diversos conflictes comercials oberts. El sector serveis, per la seva banda, va mantenir la seva fortalesa i va tornar a créixer l'últim trimestre.

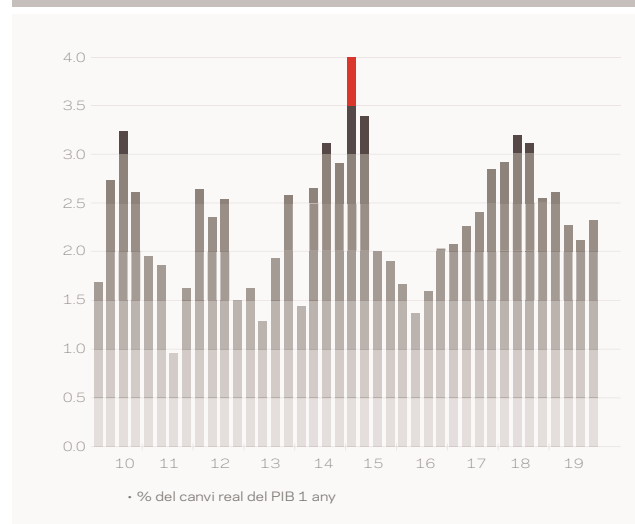
A manera de resum, podríem dir que els riscos per a les perspectives mundials es van mantenir durant gran part de l'any, però, a mesura que van transcórrer els mesos, van estar menys esbiaixats a la baixa. L'anomenada «fase 1» de l'acord, o acord comercial parcial entre els Estats Units i la Xina, va representar una relaxació oportuna de les tensions. Aquest acord va ser important, perquè aspirava a propiciar canvis en àmbits que van des de la política canviària fins a la protecció de la propietat intel·lectual i la transferència de tecnologia. Des de Washington van deixar clar que alguns dels aranzels vigents aquells dies es reduirien a la meitat, en el cas dels que van entrar en vigor el setembre del 2019, mentre que els que havien de començar a aplicar-se el desembre del 2019 s'ajornarien indefinidament. La Xina va renunciar a aplicar els aranzels previstos per al desembre, i continuarà sense prendre represàlies aranzelàries sobre els automòbils de fabricació nord-americana i els seus components.

Estats Units

Als Estats Units, el creixement econòmic va continuar essent positiu durant la segona meitat del 2019. El creixement del PIB real nord-americà del tercer trimestre es va situar en el 2,1 %, en termes anuals. Malgrat el modest repunt respecte a l'avançament del 2 % registrat el segon trimestre, l'activitat econòmica va afluixar una mica, a conseqüència de la desaparició gradual dels efectes de la reforma fiscal del 2018 i de la maduració del cicle econòmic. Els riscos per a les perspectives es van anar reduint també als EUA, si bé sempre

hem mantingut una perspectiva de moderació addicional en l'activitat de cara a l'any 2020. Encara que les tensions comercials amb la Xina finalment van remetre altres informacions adverses, com l'anunci de Boeing que a partir del gener suspendria indefinidament la producció del seu avió 737 MAX, van constituir nous focus de risc. A part dels problemes de Boeing, l'economia va continuar una mica llastrada per la prolongada incertesa comercial, així com l'atonía del creixement a escala mundial. L'apreciació generalitzada del dòlar nord-americà els últims anys tampoc no va ajudar a fer que el sector exterior tingués un efecte accelerador en el PIB.

Creixement del PIB als Estats Units
% interanual



Font: Refinitiv Datastream / ANDBANK

Zona euro

L'activitat de la zona de l'euro durant tot el 2019 es va caracteritzar per la moderació en el seu ritme. Fins i tot en la part final de l'any, amb menys riscos externs, el PIB de la zona euro va continuar creixent a un ritme molt moderat. Aquest creixement va ser del 0,3 % el tercer trimestre del 2019, en taxa intertrimestral, després de registrar un avançament del 0,2 % en el segon. La demanda interna i l'aportació de la variació d'existències hi van contribuir de forma lleugerament negativa, mentre que la de la demanda exterior neta va ser positiva. Dit això, el nostre monitoratge dels indicadors econòmics avançats sempre ha apuntat a la prolongació d'un creixement positiu, encara que moderat. En cap cas apuntava al risc de recessió el 2019.

Els mercats de treball de la zona de l'euro van mantenir la seva fortalesa durant tot l'any, si bé van moderar-ne la progressió, com és normal. El tercer trimestre del 2019, l'ocupació va créixer un 0,1 %, en termes intertrimestrals, davant el 0,2 % observat el segon trimestre. L'expansió de l'ocupació va ser

generalitzada en els diferents països i sectors. Des de mitjan 2013, l'ocupació ha crescut durant 25 trimestres consecutius, amb un increment en el nombre de persones ocupades del voltant d'11,4 milions a la zona euro. Les nostres projeccions (basades en indicadors d'opinió empresarial) indicaven que les dades d'ocupació continuarien en una senda de creixement, encara que cada vegada més moderat.

La inversió empresarial es va mantenir continguda, en un context d'incertesa encara elevada i de marges de benefici reduïts, però va estar recolzada per unes condicions de finançament favorables. Hem projectat un salt en la inversió a mesura que la incertesa externa s'ha anat diluint.

Japó

En la part final de l'any, el Govern del primer ministre Shinzō Abe va anunciar un paquet de mesures d'estímul fiscal destinat a abordar els riscos a la baixa derivats de la feblesa de l'entorn exterior i de les recents catàstrofes naturals. Les mesures van incloure una despesa fiscal equivalent al 2,4 % del PIB, cosa que situa aquest paquet entre els més grans aprovats en el context de la política econòmica coneguda com a *Abenomics*. La major part de les mesures d'estímul es posaran en pràctica el 2020-2021. Entre els objectius d'aquestes mesures es busca que els seus efectes compensin parcialment la recent pujada de l'IVA. La feblesa de les manufactures durant tot el 2019 va fer que el creixement se situés en territori negatiu l'últim trimestre. Al llarg de l'any, hem mantingut la tesi que l'economia hauria d'experimentar un modest creixement positiu el 2020, quan l'impacte dels factors transitoris desaparegui i la despesa fiscal faci efecte. La inflació mesurada pels preus de consum es va accelerar lleugerament, amb un increment en l'índex general de fins al 0,5 % al novembre. No obstant això, el limitat avançament dels salaris i les expectatives d'estabilitat de la inflació en nivells baixos van apuntar a un feble impuls del procés de reflació en l'economia durant tot l'any.

Economies emergents de l'Àsia i EMEA

A la **Xina**, l'acord comercial preliminar amb els Estats Units va eliminar alguns dels obstacles per a l'activitat econòmica i el comerç xinesos. L'economia xinesa mostrava indicis d'estabilització previs, i pensem que hauria d'experimentar un progrés després de la signatura de la «fase 1» de l'acord comercial amb els Estats Units. El pacte comercial havia de donar suport al creixement, en millorar la demanda exterior neta i, sobretot, en reduir la incertesa entorn de les relacions comercials. Pel que fa a la inflació, aquesta es va estabilitzar finalment en el 4,5 %. En la part final de l'any, encara que es va mantenir per sobre de l'objectiu oficial. La xifra de desembre va continuar essent alta, a causa de l'elevada inflació dels

preus dels aliments resultant del brot de febre porcina i els seus efectes sobre els preus de la carn (que van avançar un 97 % en termes interanuals al desembre, davant el 11,0 % del novembre). Excloent-ne l'energia i els aliments, la inflació es va mantenir en l'1,4 % al final de l'any.

A l'**Índia** s'han anat succeïnt les reformes per modernitzar l'economia. Fins i tot els assessors del primer ministre Modi semblaven sorpresos per la transformació i pel tren de reformes liberalitzadores. Es parlava de reduir la fiscalitat a la classe mitjana per reanimar la despesa decaïda de consum. Una altra «possibilitat» permanent comentada era la relaxació de les lleis del sòl i la regulació laboral, clarament obsoletes (i assumptes pendents per a Modi). Van proliferar també els informes que apuntaven cap a la privatització d'actius estatals, de tornada en l'agenda de reformes (l'oferta de venda de l'aerolínia estatal Air India tornaria al mercat, però aquesta vegada sense les oneroses condicions que en van dissuadir inicialment els compradors). El Govern es va preparar també per sotmetre a aprovació parlamentària l'alienació íntegra de la seva participació patrimonial en quatre grans empreses públiques (entre elles, la sisena en vendes, Bharat Petroleum). La venda d'actius estatals busca, entre altres objectius, ajudar a tancar el forat fiscal, tenint en compte sobretot que les reformes estructurals triguen sempre uns anys a donar els fruits desitjats. Les retallades d'impostos i la simplificació tributària (reformes prèvies) sempre milloren la rendibilitat de les empreses, ajudant-les a mantenir els llocs de treball; ara bé, les empreses tan sols comencen a invertir quan perceben els resultats d'aquestes reformes sobre l'economia en general (en repuntar la despesa de consum), per la qual cosa era previsible que haguessin de passar un o dos anys abans que prenguéssin cos una nova onada d'inversions directes. Com a nota negativa, la contracció del crèdit en el sector bancari no regulat (font essencial de petits préstecs) va continuar molt deprimida i va pesar molt en el PIB. I és que les companyies financeres no bancàries encara no poden obtenir diners de la banca. El Govern va cursar recentment instruccions a 32 grans empreses públiques de titularitat nacional perquè acceleressin la despesa amb la finalitat de compensar l'atonía del sector privat. Això, juntament amb la resta de les mesures fiscals, podria pressionar a l'alça els tipus d'interès, cosa que ha suposat un risc permanent a monitorar, perquè si els inversors en bons es retraguessin, també la rupia podria patir pressions i arrossegaria la resta d'actius financers de l'Índia a les mans d'estrangers.

Amèrica Llatina

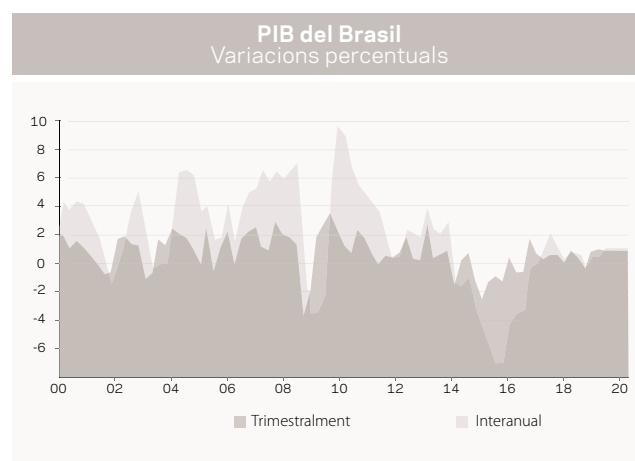
Al **Brasil**, les turbulències canviàries van ser una constant al llarg de l'any. Darrere aquestes podem trobar factors varis, com la inestabilitat política en alguns països llatinoamericans veïns o l'absència d'una continuïtat en l'agenda de reformes i una

deterioració de la posició exterior més intensa del que s'esperava. Factors que, sens dubte, van exercir pressió baixista sobre el real brasiler, que cotitza molt per sobre de la cota de les 4 unitats per dòlar. No deixa de ser preocupant que el dèficit per compte corrent d'octubre fos la segona pitjor dada registrada per a aquest mes des del 1995 (uns 7.900 milions d'USD), amb una ampliació del dèficit acumulat en els últims 12 mesos del 3 % del PIB (quan al setembre era del 2,3 %), al mateix temps que la IED va quedar per sota del mínim del rang d'expectatives del mercat, sense aconseguir cobrir la bretxa en el mes. Amb tot i això, el panorama general extern no és dolent, ja que la xifra final d'IED dels últims 12 mesos, del 4,4 % del PIB, encara cobreix còmodament el dèficit extern del compte corrent. Els baixos nivells històrics dels tipus d'interès nacionals estan afavorint sortides de fluxos d'inversió de cartera (sobretot en renda fixa) i impulsant les empreses a avançar el pagament del seu deute en moneda estrangera. Aquests fets, units a un superàvit comercial que disminueix amb rapidesa, tendeixen a depreciar la moneda. La demanda de dòlars per residents locals s'explica, en part, per la inquietud política després de l'alliberament de l'expresident del Brasil, Lula da Silva, però també per recents declaracions del ministre Paulo Guedes suggerint que convindria acostumar-se a un real feble, la qual cosa va suscitar especulacions sobre eventuais mesures de devaluació voluntària. Un altre factor negatiu va ser la decebedora subhasta de concessions petrolíferes, a causa del desinterès de les principals companyies petroleres dels EUA i Europa per licitar pels camps del país. En aquest context, el BCB va anunciar una sèrie de subhastes en el mercat al comptat per estabilitzar la moneda, però va reiterar la seva intenció d'intervenir només en cas d'anomalies en el funcionament del mercat o alta volatilitat. Convé esmentar que els preus de la resta d'actius brasilers no havien variat significativament en tot l'any. En aquest temps, la moneda brasilera s'havia depreciat gairebé un 13 %, mentre que el CDS a 5 anys s'havia estret gairebé 5 pb, una gran disparitat de comportament entre dos actius brasilers. En l'àmbit polític, cal destacar que Lula da Silva va ser alliberat el 8 de novembre, en passar 580 dies a la presó, després que la Cort Suprema dictaminés que els acusats tan sols podrien ser empresonats una vegada s'haguessin esgotat totes les apel·lacions als tribunals superiors. L'alliberament de Lula da Silva exacerbà encara més la polarització en les eleccions municipals del 2020.

Les principals crítiques socials estan relacionades amb la política econòmica i l'elevada taxa de desocupació. Ara bé, no creiem en la viabilitat de Lula da Silva com a candidat per a les eleccions presidencials del 2022. El 12 de novembre, el president Jair Bolsonaro va decidir deixar el Partit Social Liberal (PSL) amb la intenció de fundar un altre partit, l'Aliança pel Brasil. Bolsonaro ja ha posat en marxa l'estratègia per a la seva reelecció el 2022. Les reformes fiscals i administratives programades s'han posposat al 2020.

Economia i banc central: les estimacions econòmiques de l'informe Focus reflectien millores en les previsions de creixement i caigudes en la inflació per al Brasil. El PIB del consens per al 2019 es va revisar a l'alça, del 0,88 % al 0,92 % interanual davant una lleu millora de les dades d'activitat. Les previsions per al PIB del 2020 s'eleva al 2,08 %, si bé els indicadors de confiança del sector industrial no aconseguen cobrar impuls, en persistir la percepció que era possible una desacceleració mundial. Quant a les previsions sobre els tipus d'interès a llarg

termini, el consens reflecteix estabilitat per al 2020, lligada a l'ancoratge de les expectatives d'inflació.



Font: Refinitiv Datastream / ANDBANK

Quant a **Mèxic**, Banxico va decidir retallar el tipus d'interès de referència 25 pb, al 7,50 % en la part final de l'any. En conjunt, el comunicat de les autoritats monetàries va ser moderat, distanciant-se de la Reserva Federal nord-americana i deixant oberta la porta a noves retallades de tipus. Aquesta circumstància afavoreix el mercat de deute. La inflació a Mèxic el tercer trimestre avala la nostra tesi d'un banc central moderat, ja que l'índex general de preus es va mantenir en el 3 % anual, el seu objectiu de llarg termini. L'ancoratge dels preus és el resultat de controls sobre els productes agrícoles i la gasolina; alguns d'aquests subíndexs havien assolit nivells baixos (en termes interanuals) respecte al passat. La política monetària farà tendir els tipus d'interès a la baixa, ja que un repunt eventual de preus serà resultat d'eliminar un subsidi a l'electricitat al nord del país. Les finances públiques i la política no semblaven suposar un risc per al país durant l'any 2019. Es van aprovar els pressupostos per al 2020 i el superàvit primari aprovat es va mantenir en el 0,7 %. Dades recents de les finances públiques van continuar mostrant una disminució en els ingressos, en part, compensada per una execució més baixa de la despesa pressupostada. No obstant això, el Govern es va veure forçat a utilitzar la meitat d'un fons d'estabilització (uns 150.000 milions de MXN) per equilibrar l'execució pressupostària en l'últim trimestre del 2019.

Pemex semblava haver deixat de ser un risc. La col·locació reeixida de l'emissió de deute de Pemex per modificar el seu perfil de venciments va millorar substancialment la percepció del risc associat a l'empresa, si bé encara està pendent la revisió de la seva qualificació per les agències de qualificació creditícia.

A l'**Argentina**, el nou president electe comença el seu mandat i persisteixen les incerteses sobre les mesures econòmiques que s'adoptaran. El Govern entrant haurà de demostrar que té un pla econòmic des del primer dia. De moment, tot sembla passar per augmentos d'impostos (de patrimoni, de dret a l'exportació, per importació, etc.) en un intent de llançar el missatge que aquest Govern també vol mantenir sota control les finances públiques. Tanmateix, no hi ha cap anunci sobre reducció de la despesa pública. Sens dubte, aquest augment de la pressió fiscal pot enfortir la senda de les finances públiques a curt termini, però actuar només sobre la part dels ingressos pot resultar inconsistent. Resolent el trencaclosques del deute, la pregunta

que tots es fan és com i quan. El deute net expressat en percentatge del PIB (amb compensació per saldos nets del deute intragovernamental) ronda el 60 %, xifra que sembla manejable a primera vista. El primer repte que cal abordar és el deute en ARS (15.000 milions d'USD fins al maig del 2020); després, el deute emès en USD d'acord amb el dret argentí, i finalment, però no menys important, el deute amb l'FMI i l'emès d'acord amb el dret estranger. Malgrat la postura inicial de Fernández de tractar de resoldre el problema tan sols amb una ampliació del venciment del deute a curt termini (la via seguida per l'Uruguai el 2003), els polítics argentins no semblen tenir l'incentiu econòmic suficient per seguir la via uruguaiana, perquè necessiten reduir el pagament d'interessos, que avui representen el 3 % del PIB. En la nostra opinió, cal esperar: i) una extensió per al pagament del principal (de 5 a 10 anys); ii) una quitació del principal (del 20 %, probablement), i iii) una reducció del cupó. Sobre aquest tema, pensem que la reducció nominal serà limitada, ja que l'Argentina necessita tornar com més aviat millor als mercats de capitals per captar inversió estrangera després d'anys de formació minsa de capital.

L'actual indefinició sobre la renegociació del deute continua provocant una caiguda en els bons sobirans argentins, mentre que els bons provincials i corporatius continuen mostrant, de mitjana, una tendència a la recuperació. Dit això, esperem valors de recuperació superiors, amb un potencial alcista considerable des dels nivells actuals, impulsats per una quitació més baixa que la implícita en els preus actuals i la viabilitat que el deute entri en una senda sostenible. La decisió del BCRA de flexibilitzar el nou règim canviari ho pot facilitar. El comunicat estableix que si una empresa estrangera fa inversió en pesos dins el país, el BCRA garantirà l'accés al mercat de divises en el moment de girar les utilitats (fins a un 30 % de la inversió fixa).

Comportament dels mercats financers el 2019

Mercats de renda variable

L'any 2019 ha estat extraordinari quant al rendiment dels índexs borsaris. Per ordre de revaloració: a la Xina, el Shenzhen va pujar un 36 %, mentre que el Shanghai va augmentar un 22,3 %; als EUA, l'S&P 500 va pujar un 29 %; al Brasil, l'Ibovespa va guanyar un 31,6 %; a Europa, l'Stoxx Europe 600 va pujar un 23,2 %; al Japó, el Nikkei va guanyar un 18,2 %; a l'Índia, el Sensex va pujar un 14,4 %; a Espanya, l'IBEX va guanyar un 12 %, i a Mèxic, l'índex IPC va pujar un 4,6 %.

Mercats de renda fixa governamental

L'any 2019 també ha estat extraordinari per als actius de referència (10 anys) en deute de governs, ja que van combinar revaloracions en preu (per caigudes de TIR) i carry positiu en la majoria d'ells. El *Treasury* dels EUA va guanyar un 8,8 % (amb la TIR baixant del 2,7 % a l'1,9 %); al Regne Unit, el *Guilt* va guanyar un 4,9 %, i el *Bund* va oferir un resultat del 3,6%. En canvi, el bo japonès va quedar enrere, i va oferir un 0,2 %.

En el món de deute perifèric, el bo d'Itàlia va oferir un benefici del 13,5 %; el de Portugal, un 12 %; el de Grècia, un 27,4 %; el d'Espanya, un 9,1 %, i el d'Irlanda, un 7,3 %.

En el món emergent, el millor bo va ser el del Govern de Turquia (en local), que va oferir un resultat en l'any del 47,4 %. El segueixen Rússia, amb un 28,4 %; el Brasil, que en local va donar un 28,4 % (i en el bo en USD va oferir un 15,8 %), i Mèxic, amb un 22,9 % en local i un 17,5 % per a la seva versió denominada en USD. A l'Àsia, el bo de l'Índia va donar un 13,9 %, i el de Filipines, un 27,9 %, mentre que la Xina va oferir un moderat 3,4 %.

Mercats de renda fixa corporativa

Els bons corporatius de categoria IG denominats en euros van oferir (entre efecte preu i cupó) un resultat net positiu de l'1,9 %. En canvi, els bons HY en euros, un 7,9 %. En l'univers del dòlar, els bons IG van guanyar un 4,7 %, mentre que els HY van guanyar un important 12,1 %.

Mercats de matèries primeres

El petroli va mostrar el 2019 un comportament positiu, revalorant-se un 34 % (passant de 45,4 USD/bbl a 61,1 USD/bbl en el cas del WTI).

L'or es va revalorar un 18 % el 2019, i va acabar en 1.517 USD/oz.

Mercat de divises

El 2019, l'euro es va depreciar un 2,3 % contra el dòlar. La lliura esterlina li va guanyar la partida al bitllet verd (3,94 % a favor de la lliura). El franc suís va pujar un 1,4 % contra el dòlar. El ien va pujar un 0,8 %. El pes mexicà va aguantar bé el tipus i es va revalorar un 3,6 %. Però el real brasiler va caure un 3,57 %. El iuan xinès, per part seva, va romandre estable, amb un 1 % d'augment.

Perspectives econòmiques i de mercats financers per el 2020

Els efectes de segona ronda, com ara la destrucció de la confiança, tant per part del consumidor com de l'empresari, es deixaran notar amb més força en aquells països que més demorin la reobertura econòmica. La taxa d'estalvi més alta i el procés de despallanquejament privat generalment han seguit a la crisi, i ara també cal esperar que es materialitzin, la qual cosa suposarà un fre addicional, perquè els qui recuperin la feina, probablement també canviaran el seu patró de consum. Per tant, les restriccions de distanciament social tindran un paper clau, la qual cosa conduirà a una recuperació més gran o més petita i, per tant, a una reactivació menys uniforme en l'àmbit dels països europeus. Podria haver-hi pèrdues permanents difícils d'estimar avui. Projectem un PIB per al 2020 a la zona euro que pot oscil·lar entre el -6 % i el -10 %.

Les mesures integrals adoptades pel BCE, juntament amb el nou enfocament fiscal flexible, poden esmorteir els efectes devastadors de mantenir l'economia tancada uns mesos. Les compres a gran escala per part del BCE ja s'han desplegat i, de moment, estan clarament esbiaixades cap a la compra d'actius italians. Aquestes compres continuaran essent necessàries durant gran part de l'any, a causa de les creixents necessitats de finançament. Si bé es fa difícil esperar noves mesures del BCE, el consens estipula un nou augment en el programa de compres d'actius (des dels 750.000 milions d'euros actuals fins als 1.200 milions d'euros). La voluntat de fer més des del front fiscal també hi és present, i avui no sembla que hi hagi cap obstacle perquè els governs posin noves propostes sobre la taula. De moment, en el front fiscal s'ha dut a terme un impuls mitjà del 3 %-4 % del PIB (principalment, a través d'esquemes de subsidis o retenció d'ocupació). Hi ha hagut un suport addicional de manera agregada, incloses les línies de crèdit del Mecanisme Europeu d'Estabilitat (ESM, per les sigles en anglès) per a l'assistència mèdica (fins a 240.000 milions d'euros), un fons de garantia paneuropeu de 200.000 milions d'euros que permet al Banc Europeu d'Inversions (BEI) d'augmentar els seus préstecs, amb un enfocament dirigit a PIME, així com un programa de suport a la desocupació d'uns 100.000 milions d'euros. Mentre esperem més detalls de l'àmplia bateria de mesures adoptades, sembla obvi que es tracta de xifres impressionants, si bé és cert que han quedat molt per darrere dels estímuls aplicats als EUA. S'esperaven nous passos de la reunió de l'Eurogrup del 23 d'abril, en què va sorgir la idea d'un fons de recuperació «temporal, específic i concorde», que podria arribar a una suma de prop de 1.000 o 1.500 milions d'euros. La qüestió va ser discutida, però, en la data en què escrivim aquesta memòria, encara no s'havia acordat la suma final ni la forma de les transferències.

Zona euro

Després del brot de la COVID-19, esperem estratègies graduals (no homogènies) de relaxació de les restriccions a partir de maig: Alemanya començaria el dia 3 de maig i França, l'11. L'aixecament de les restriccions serà en funció de la millora de les estadístiques de la pandèmia, però també de l'ansietat creixent de la població davant el temor de perdre la feina. Una recuperació en forma de «V» podria perdre terreny si les mesures de confinament romanen vigents fins al juny o si alguns països es retarden en les seves estratègies de sortida. Això determinarà la intensitat del rebot. La demora en la normalització té un efecte exponencial en el dany econòmic causat al teixit empresarial, per la qual cosa la campanya de contractació també podria caure per sota del que seria desitjable per recuperar els nivells de producció previs a la crisi de la COVID-19.

Estats Units

S'estima que durant els primers mesos de la pandèmia es podrien perdre entre 25 i 30 milions de llocs de treball, la qual cosa elevarà la taxa de desocupació temporalment fins al 20 %. Caldrà veure quin percentatge de l'ocupació perduda es recuperarà, però el consens entre els analistes situa una taxa de desocupació per al període posterior a la COVID-19 d'entorn del 10 %, un nivell que es mantindrà fins que hi hagi una vacuna disponible. Si això és cert, la despesa de les llars es reduirà considerablement, arrossegant el PIB. Al març, ja vam saber que les vendes totals de serveis detallistes van caure un 8,7 %, una retallada no vista des de l'any 1967. La forta caiguda no es va limitar a la despesa del consumidor. En l'àmbit de la fabricació també es va registrar una caiguda del 5,4 % al març, i la construcció d'habitatges també va experimentar forts descensos. Les projeccions són d'unes xifres fins i tot pitjors per al mes d'abril, i només començaríem a observar-ne una lleu recuperació al maig. Els plans de l'Administració Trump de reactivar l'economia proporcionen pautes perquè aquells estats menys afectats per la COVID-19 puguin accelerar el procés. És un programa de múltiples fases amb objectius relativament fàcils d'aconseguir, però deixa la decisió final sobre quan i com tornar a la normalitat a les mans dels estats. Entre aquests, Califòrnia sembla mostrar una probabilitat més alta de reobrir anticipadament. En altres àrees, com a Nova York, les restriccions s'han estès fins a mitjan març, amb la possibilitat d'allargar l'estat d'excepció fins al juny. Sens dubte, la pressió política en un any electoral és un factor que cal tenir en compte. Algunes protestes civils ja s'estaven produint a l'abril en alguns estats, amb un nombre creixent de ciutadans que exigien tornar a la feina.

La Reserva Federal (Fed) va reduir els tipus d'interès en 150 pb en tan sols dos passos, per situar-los en el 0 % just iniciada la crisi per la COVID-19, donant al mateix temps una orientació de política molt flexible per a la resta de l'any. La Fed també va desplegar un important programa de compra de bons del Tresor dels EUA, a fi de finançar les polítiques de despesa del Govern orientades a sostenir l'economia. El programa de compra d'actius tindria la magnitud «necessària per donar suport al bon funcionament del mercat i la transmissió efectiva de la política monetària».

Per la seva banda, el Tresor dels EUA ha desplegat una bateria de programes sense precedents. N'enumerem els principals: 1) *Commercial Paper Funding Facility* (CPFF), per finançar una entitat instrumenta (SPV) que compra lletres d'empreses. 2) *Primary Market Corporate Credit Facility* (PMCCF), que dona accés a les empreses de grau d'inversió a noves emissions de bons i préstecs. 3) *Secondary Market Corporate Credit Facility* (SMCCF),

destinat a la compra de bons corporatius emesos per firmes nord-americanes amb grau d'inversió, així com ETF. 4) *Term Asset-Backed Securities Loan Facility* (TALF), per donar suport a emissions de valors amb garantia real (ABS) amb préstecs estudiantils al darrere, préstecs per a automòbils i préstecs de targetes de crèdit. 5) *Primary Dealer Credit Facility* (PDCF), que ofereix crèdit als *dealers* de primaris, que poden ser garantits per títols de deute i accions de grau d'inversió. 6) *Market Mutual Fund Liquidity Facility* (MMLF), que ofereix préstecs a institucions financeres elegibles, garantides per actius d'alta qualitat comprats a fons mutus del mercat monetari. 7) *Main Street Lending Program*, que facilitarà préstecs a través de bancs comercials per a empreses amb fins a 10.000 empleats o 2.500 milions de dòlars en ingressos. 8) El paquet de la «Fase 2» (amb un valor d'entorn del 0,75 % del PIB), que augmenta l'ajuda fiscal als estats, finança les petites empreses i amplia l'assegurança de desocupació i els cupons d'aliments. 9) El Tresor dels EUA retardarà fins a 90 dies el termini de pagament dels impostos els 300.000 milions de dòlars (1,4 % del PIB) que vencen el 15 d'abril, i també s'està considerant una àmplia tolerància per a préstecs hipotecaris i estudiantils recolzats pel Govern federal. 10) El paquet de la «Fase 3», per un total d'entorn de 2 bilions de dòlars (9,5 % del PIB), que es va convertir en llei el 27 de març i inclou préstecs de nòmina i garanties de préstecs perdonables per a petites empreses, pagaments directes a persones, assegurança de desocupació ampliada, ajuda fiscal a estats federals i despesa. 11) Hi ha negociacions en curs sobre el paquet fiscal provisional per finançar un augment del programa de préstecs per a petites empreses, que es va esgotar després de dues setmanes. 12) El paquet de la «Fase 4», que es troba en etapes preliminars. Esperem que aquesta fase suposarà també diversos centenars de milers de milions de dòlars, i probablement se centrarà en l'ajuda fiscal als estats.

Japó

A conseqüència de la crisi pandèmica, el Japó va decidir augmentar el pressupost suplementari per a l'exercici 2020 en 8,88 bilions de iens (82.400 milions de dòlars) com a resultat del nou pla per lliurar 100.000 iens (930 dòlars) a cada persona. Aquest programa va reemplaçar l'antic esquema per pagar 300.000 iens a les llars que experimenten una caiguda en els ingressos. Això porta el pressupost extra a un total de 25,70 bilions de iens (240.000 milions de dòlars) i eleva la magnitud de l'estímul fiscal a 117,10 bilions de iens (1,09 bilions de dòlars o el 22 % del PIB). Shinzō Abe insta les persones a sol·licitar en línia aquests pagaments universals de

930 dòlars per garantir que l'assistència arribi ràpidament, possiblement al maig.

Mentrestant, en una reunió amb els seus parells del G7, el governador del BoJ, Haruhiko Kuroda, va emfatitzar la seva intenció de facilitar encara més la política monetària per contrarestar els efectes de la COVID-19. En aquest sentit, el governador va insinuar que s'està especulant sobre la compra il·limitada de deute de govern, a fi de finançar les polítiques de despesa de l'Executiu.

Les dades del primer trimestre van reflectir els efectes de les restriccions econòmiques imposades en la majoria de països per contenir la propagació de la COVID-19. En el sector exterior, les exportacions de març van caure un 11,7 % y/y, mentre que les importacions es van contreure un 5,0 %. L'afluència de turistes estrangers al país es va enfonsar un 93 % en relació amb el mateix mes de l'any anterior. Quant a les primeres dades d'abril, l'índex de l'Enquesta d'Observadors de l'Economia va caure a un mínim històric, i l'índex Reuters Tankan apuntava a una confiança empresarial que marca nous mínims de la dècada. La majoria de les corporacions japoneses es mostraven decebudes pel pla d'estímul del Govern (valorat en 1 bilió de dòlars). D'acord amb aquestes xifres preliminars, el Govern va avançar que rebaixaria la seva avaluació econòmica per al conjunt de l'any, per segon mes consecutiu.

Economies Emergents d'Àsia i EMEA

A la **Xina**, el PIB del primer trimestre del 2020 va experimentar una forta caiguda del -6,8 % interanual, una xifra que contrasta amb el +6 % que es va observar el trimestre anterior. No obstant això, aquesta contracció que es va veure el primer trimestre va ser un procés de menys a més, ja que la producció industrial de març amb prou feines queia un -1,1 % interanual, mostrant una important millora respecte al mes de febrer (-13,5 %). Com era d'esperar, la inversió en actius fixos es va enfonsar un -16,1 % interanual al març, si bé també va millorar respecte a la lectura del febrer, del -24,5 %. La taxa de desocupació ja va mostrar els primers símptomes de millora a l'abril, situant-se en el 5,9 % davant el 6,2 % del mes anterior. Cal recordar que es van retallar 23 milions d'ofertes de treball en el lloc web de contractació Zhaopin.com, i que les caigudes més fortes en la demanda de treballadors es van produir en el sector de serveis i entreteniment, amb retrocessos superiors al 40 %. El PIB de la província de Hubei es va contreure un 39,2 % interanual el primer trimestre, de molt, la contracció econòmica més gran de qualsevol de les 31 jurisdiccions de nivell provincial de la Xina. El dany econòmic a la província, una base clau per a la producció d'automòbils i peces, va ser profund i de base àmplia, amb una disminució de la producció en tots els sectors industrials. La caiguda va ser liderada per un descens del 60 % en la producció d'automòbils. En serveis, les vendes detallistes provincials van caure un 44,9 %.

De cara al conjunt de la nació, a l'abril encara s'esperava l'objectiu de creixement en PIB del 2020, que ha de ser fixat per Pequín. El consens d'analistes creu que el Govern situarà aquest nivell objectiu lleugerament per sota del +3 %.

Amèrica Llatina

El soroll polític al **Brasil** va arribar a un nou pic a l'abril, quan el ministre de Justícia, Sergio Moro, exjutge de les investigacions de CarWash i un dels membres més populars del gabinet, va dimitir. La raó principal va ser l'acomiadament del cap de la Policia Federal: el ministre Moro va afirmar que aquest no estava justificat i que la destitució estava relacionada amb motius polítics. Dos esdeveniments importants més van precedir aquest moviment: l'acomiadament del ministre de Salut (per enfrontaments amb el president Bolsonaro sobre la gestió de la pandèmia) i les crítiques públiques per part de l'equip econòmic del Govern a un nou pla econòmic basat en projectes de despesa en infraestructura.

L'augment del risc polític té el potencial de socavar la capacitat del Brasil per respondre de manera coherent al xoc simultani de l'oferta i la demanda. La capacitat del Brasil de navegar la recessió econòmica a través de polítiques no convencionals depèn de l'estabilitat i la credibilitat política, i també que el Govern torni a la seva disciplina fiscal i monetària a llarg termini una vegada acabi la crisi. El gran desafiament és tornar a un camí de consolidació fiscal, ja que les accions per contrarestar la COVID-19 podrien generar un dèficit fiscal rècord del 12 % del PIB i un salt en el deute brut de fins al 84 % del PIB al final del 2020. No obstant això, pot ser que el Banc Central ajudi una mica a esmorteir el cost pel servei d'aquest deute, amb una taxa SELIC per sota del preu natural. A l'abril, esperàvem que el Copom acabés reduint la taxa SELIC al 3 % al final de l'any (en aquell moment, estava en el 3,75 %), una mesura recolzada per uns pronòstics d'inflació que van continuar per sota de l'objectiu per al 2020 i el 2021.

En el sector extern, el compte corrent va sorprendre amb un superàvit de 868 milions de dòlars al març, per sobre del consens del mercat (200 milions de dòlars), i ara totalitza 49.700 milions de dòlars en 12 mesos (2,8 % del PIB), la qual cosa contribueix a reforçar la posició de solidesa de les reserves internacionals en mans del banc central, i que al seu torn converteixen el Brasil en un país menys vulnerable davant xocs externs. La balança comercial continua mantenint-se relativament bé, amb un superàvit en 12 mesos de 36.900 milions de dòlars, malgrat la forta caiguda en els preus dels productes bàsics. La feblesa del real ajudarà a fer que el sector exterior net compensi alguns dels xocs a què s'enfronta l'economia.

Quant a **Mèxic**, finalment van arribar les retallades en la qualificació creditícia, que van afectar tant els bons sobirans com els bons de Pemex, que van perdre el grau d'inversió després de les rebaixes de Fitch i Moody's. La qualificació final per a Mèxic va ser de BBB- per a Fitch, a només un nivell de perdre el grau d'inversió. L'agència qualificadora va emfatitzar els punts següents: la persistència d'obstacles a la recuperació econòmica, basada en el deteriorament del clima de negocis i l'erosió de la fortalesa institucional, així com la feblesa en les finances públiques, en part, a causa de Pemex. Per a Moody's, les raons variaven des de perspectives de creixement més baixes per al mitjà termini fins al reconeixement del deteriorament financer de Pemex.

I és que Mèxic no va escapar als estralls causats per la COVID-19. Els indicadors per al març ja van mostrar la destrucció d'una quantitat més alta de llocs de treball formals que els creats en tot el 2019. I encara més important és que alguns indicadors principals van deixar de publicar-se fins que no es restableixin les activitats normals. Quant a la inflació, l'IPC del març va mostrar l'efecte a la baixa de la menor demanda agregada, cosa que Banxico va aprofitar per retallar les taxes d'interès oficials en 50 en una reunió fora del calendari, col·locant la seva taxa de referència en el 6,50 %.

L'**Argentina** finalment va presentar l'oferta de bescanvi de deute amb els detalls següents: *i)* deu nous bons (cinc bons denominats en dòlars i cinc en euros); *ii)* venciments el 2030, 2036, 2039, 2043 i 2047; *iii)* retallades nominals entre el 0 % i el 12 %; *iv)* els bons 2030 i 2036 tindran un límit (11.400 milions de dòlars i 20.700 milions de dòlars), amb prioritat per als bons de curta durada. Els rangs de bons tindrien entorn de 20 dies des del llançament formal abans del tancament de l'oferta per acceptar-la. La resposta dels tenidors de bons va ser inicialment negativa, amb tres grups de creditors diferents que van expressar el seu descontentament, incloent-n'hi un amb grans gerents d'actius (BlackRock, Fidelity, Amundi) que informen que tenen el 25 % dels bons.

L'FMI pronostica una caiguda del 5,7 % en el PIB per al 2020 (potser no tan pronunciada com altres economies, però seria el tercer any consecutiu de contracció). El Govern implementa un paquet d'ajuda econòmica per contrarestar l'impacte del coronavirus d'aproximadament 12.900 milions de dòlars (2,9 % del PIB), i, amb la recaptació d'impostos caient en termes reals (-10 % al març), el deteriorament fiscal serà molt inflat, amb estimacions de dèficit primari d'entre el 4 % i el 5 % del PIB. Atesa la manca de finançament del deute, la gran majoria del dèficit primari es monetitzaria, cosa que indica una acceleració de la inflació.

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 Agrícol Reig, SA

Opinió

Hem auditat els comptes anuals consolidats d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA (el Banc) i societats dependents (el Grup), que comprenen l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre del 2019, 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 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 2019, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu consolidats corresponents a l'exercici 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 les altres 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.

Responsabilitats dels Administradors del Banc en relació amb els comptes anuals consolidats

Els Administradors del Banc són responsables de la formulació dels comptes anuals consolidats adjunts de forma que expressin la imatge fidel de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a Andorra (NIIF-Andorra) i del control intern que els Administradors del Banc considerin necessari per permetre la formulació dels comptes anuals consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de 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 marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà, els Administradors del Banc també manifesten que els comptes anuals consolidats adjunts compleixen amb les NIIF-UE.

En la formulació dels comptes anuals consolidats, els Administradors del Banc són responsables de la valoració de la capacitat del Grup de 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 del Banc tenen intenció de liquidar el Grup o de cessar les seves operacions, o si no existeix cap altra alternativa realista.

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

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

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeixi. Les incorreccions poden tenir lloc per frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixen en les decisions econòmiques que els usuaris prenen basant-se en els comptes anuals 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 valorem els riscos d'incorrecció material en els comptes anuals consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, ja que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, comissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria amb la finalitat de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.
- Avaluem si les polítiques comptables que s'apliquen són adequades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels Administradors del Banc.

- Concloem sobre si és adequada la utilització, per part dels Administradors del Banc, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, conclouem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que poden generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per continuar com a empresa en funcionament. Si conclouem que existeix una incertesa material, es requereix que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els comptes anuals consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. No obstant això, fets o condicions futurs poden ser la 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 les transaccions i els fets subjacents d'una manera que aconsegueixen 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 les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

KPMG, SLU



Albert Rosés

3 d'abril del 2020

ÍNDEX DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

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. Comparació de la informació
 - d. Moneda funcional i de presentació
 - e. Estimacions comptables rellevants i hipòtesis i judicis rellevants en l'aplicació de les polítiques comptables
 - f. Nous requeriments de les NIIF introduïts durant l'exercici 2018
 - g. Recents 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 financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats
8. Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats
9. Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global
10. Actius financers a cost amortitzat
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. Altre resultat global acumulat
22. Exposicions fora del balanç
23. Operacions per compte de tercers
24. Ingressos i despeses per interessos
25. Ingressos per dividends
26. Ingressos per comissions
27. Despeses per comissions
28. Guany 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. Guany o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com 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. Compliment de les normes legals

ANNEX

Estat de situació financera consolidat

	Milers d'euros	
ACTIU	31/12/2019	31/12/2018
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista (nota 5)	1.058.885	1.433.393
Efectiu	19.209	19.556
Saldos en efectiu als bancs centrals	721.153	823.096
Altres dipòsits a la vista	318.523	590.741
Actius financers mantinguts per negociar (nota 6)	174.198	201.326
Derivats	76.796	74.495
Instruments de patrimoni	7.351	1.269
Valors representatius de deute	90.051	125.562
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats (nota 7)	10.073	56.655
Instruments de patrimoni	10.073	6.279
Valors representatius de deute	-	50.376
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats (nota 8)	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global (nota 9)	514.318	418.702
Instruments de patrimoni	23.560	20.838
Valors representatius de deute	490.758	397.864
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a cost amortitzat (nota 10)	2.185.554	1.880.725
Valors representatius de deute	195.424	181.391
Préstecs i bestretes	1.990.130	1.699.334
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	822	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	4.609	3.809
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades (nota 12)	2.862	2.978
Actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	4.520	6.863
Actius tangibles (nota 13)	146.987	30.989
Immobilitzat material	137.882	24.719
Inversions immobiliàries	9.105	6.270
Actius intangibles (nota 14)	293.510	268.171
Fons de comerç	169.216	163.929
Altres actius intangibles	124.294	104.242
Actius per impostos (nota 15)	27.499	31.764
Actius per impostos corrents	5.446	5.575
Actius per impostos diferits	22.053	26.189
Altres actius (nota 16)	126.002	74.316
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)	24.674	33.295
TOTAL ACTIU	4.574.513	4.442.986

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

Milers d'euros		
PASSIU	31/12/2019	31/12/2018
Passius financers mantinguts per negociar (nota 6)	53.663	66.227
Derivats	53.663	66.227
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)	3.858.847	3.727.811
Dipòsits	3.282.533	3.241.894
Valors representatius de deute emesos	458.060	472.618
Altres passius financers	118.254	13.299
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	5.224	7.322
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	4.520	6.863
Provisions (nota 19)	22.740	17.479
Passius per impostos (nota 15)	14.632	18.485
Passius per impostos corrents	4.056	7.651
Passius per impostos diferits	10.576	10.834
Capital social reemborsable a la vista	-	-
Altres passius (nota 16)	77.728	82.155
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL PASSIU	4.037.354	3.926.342

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

PATRIMONI NET	31/12/2019	31/12/2018
Capital (nota 20)	78.842	78.842
Capital desemborsat	78.842	78.842
Capital no desemborsat exigit	-	-
Prima d'emissió (nota 20)	73.441	73.441
Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	35.000	35.000
Component de patrimoni net dels instruments financers compostos	-	-
Altres instruments de patrimoni emesos	35.000	35.000
Altres elements de patrimoni net	-	-
Altre resultat global acumulat (nota 21)	(2.713)	(8.334)
<i>Elements que no es reclassificaran a resultats</i>	<i>276</i>	<i>-</i>
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	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	276	-
Ineficàcia de les cobertures de valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instruments de cobertura)	-	-
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit	-	-
<i>Elements que poden reclassificar-se a resultats</i>	<i>(2.989)</i>	<i>(8.334)</i>
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-
Conversió de divises	17	12
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(2.825)	(3.753)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(181)	(4.593)
Instruments de cobertura (elements no designats)	-	-
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	-	-
Guanys acumulats (nota 20)	427.156	411.782
Reserves de revalorització (nota 20)	-	645
Ajustos per valoració	-	-
Altres reserves (nota 20)	(101.496)	(100.982)
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades	38.634	38.349
Altres	(140.130)	(139.331)
(-) Accions pròpies	(1.927)	(1.927)
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	28.040	27.078
(-) Dividends a compte	-	-
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	816	1.099
Altre resultat global acumulat	816	1.099
Altres partides	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	537.159	516.644
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	4.574.513	4.442.986

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

Estat de resultats consolidats

	Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTATS CONSOLIDATS	31/12/2019	31/12/2018
Ingressos per interessos (nota 24)	49.278	50.711
Actius financers mantinguts per negociar	5.849	8.699
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	5.418	5.848
Actius financers a cost amortitzat	38.011	36.164
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	-
Altres actius	-	-
Ingressos per interessos de passius	-	-
(Despeses per interessos) (nota 24)	(31.477)	(27.248)
(Passius financers mantinguts per negociar)	-	-
(Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats)	-	-
(Passius financers a cost amortitzat)	(29.567)	(26.384)
(Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès)	-	-
(Altres passius)	(1.910)	(864)
(Despeses per interessos d'actius)	-	-
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-
Ingressos per dividends (nota 25)	169	592
Actius financers mantinguts per negociar	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats	169	592
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Inversions en dependents, negocis conjunts i altres comptabilitzades mitjançant el mètode de la participació	-	-
Ingressos per comissions (nota 26)	175.100	162.847
(Despeses per comissions) (nota 27)	(47.691)	(43.469)
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	17.161	(26)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11.368	(26)
Actius financers a cost amortitzat	5.793	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-
Altres	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets (nota 28)	36.294	33.567
Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats, nets (nota 28)	2.008	72
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets (nota 28)	(228)	(33)
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes (nota 29)	6.227	8.964
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	488	760
Altres ingressos d'explotació (nota 30)	5.776	6.066
(Altres despeses d'explotació) (nota 30)	(5.207)	(3.854)
TOTAL RESULTAT D'EXPLOTACIÓ, NET	207.898	188.949

ESTAT DE RESULTATS CONSOLIDATS	31/12/2019	31/12/2018
(Despeses d'administració) (nota 31)	(150.445)	(154.776)
(Despeses de personal)	(102.973)	(96.661)
(Altres despeses d'administració)	(47.472)	(58.115)
(Amortització)	(23.748)	(9.960)
(Immobilitzat material) (nota 13)	(15.687)	(3.252)
(Inversions immobiliàries) (nota 13)	(142)	(312)
(Fons de comerç)	-	-
(Altres actius intangibles) (nota 14)	(7.919)	(6.396)
Guanys o pèrdues per modificació, nets	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Actius financers a cost amortitzat	-	-
(Provisions o reversió de provisions) (nota 32)	(3.479)	1.610
(Compromisos i garanties concedits)	(58)	19
(Altres provisions)	(3.421)	1.591
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats) (nota 33)	1.441	5.931
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)	(42)	-
(Actius financers a cost amortitzat)	1.483	5.931
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades) (nota 12)	(300)	-
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers) (nota 34)	(73)	(311)
(Immobilitzat material)	10	(161)
(Inversions immobiliàries)	-	-
(Fons de comerç)	-	-
(Altres actius intangibles)	26	(75)
(Altres)	(109)	(75)
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	19
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	292	223
Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com activitats interrompudes (nota 35)	1.595	2.354
GUANYS O PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	33.181	34.039
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)	(5.143)	(6.678)
GUANYS O PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	28.038	27.361
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes	-	-
Guanys o pèrdues abans d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes	-	-
(Despeses o ingressos per impostos relatius a activitats ininterrompudes)	-	-
GUANYS O PÈRDUES DE L'EXERCICI	28.038	27.361
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)	(2)	283
Atribuïbles als propietaris de la dominant	28.040	27.078

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

Estat de resultat global consolidat

	Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTAT GLOBAL CONSOLIDAT	31/12/2019	31/12/2018
Guanyos o pèrdues de l'exercici	28.040	27.078
Altres resultat global	5.621	(6.524)
Elements que no es reclassificaran a resultats	276	-
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	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaràn	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts de les entitats comptabilitzades utilitzant el mètode de la participació	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	307	-
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures d'instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global, netes	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instrument de cobertura)	-	-
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit	-	-
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaràn	(31)	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	5.345	(6.524)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-
Guanyos o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Conversió de divises	5	13
Guanyos o pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net	5	13
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	1.031	(4.170)
Guanyos o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	1.031	(4.170)
Transferit a resultats	-	-
Transferit a l'import en llibres inicial dels elements coberts	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Instruments de cobertura. (Elements no designats)	-	-
Guanyos o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	-	-
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global	4.903	(3.092)
Guanyos o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	4.903	(3.092)
Transferit a resultats	-	-
Altres reclassificacions	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
Guanyos 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	(594)	725
Resultat global total de l'exercici	33.661	20.554
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	(2)	283
Atribuïble als propietaris de la dominant	33.663	20.271

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

Estats de canvis en el patrimoni net consolidat

	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements del patrimoni net	Altres resultats globals acumulats
Saldo a 31 de desembre de 2018	78.842	73.441	35.000	-	(8.334)
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2019	78.842	73.441	35.000	-	(8.334)
Emisió d'accions ordinàries	-	-	-	-	-
Emisió d'accions preferents	-	-	-	-	-
Emisió 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	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	5.621
Saldo a 31 de desembre de 2019	78.842	73.441	35.000	-	(2.713)

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

Milers d'euros

Guanyys acumulats	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	
411.782	645	(100.982)	(1.927)	27.078	-	1.099	-	516.644
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
411.782	645	(100.982)	(1.927)	27.078	-	1.099	-	516.644
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.299	(645)	-	-	(27.078)	-	-	-	(10.424)
-	-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-	-
(1.925)	-	(514)	-	-	-	(281)	-	(2.720)
-	-	-	-	28.040	-	(2)	-	33.659
427.156	-	(101.496)	(1.927)	28.040	-	816	-	537.159

Estat de canvis en el patrimoni net consolidat

	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres elements del patrimoni net	Altres resultats globals acumulats
Saldo a 31 de desembre de 2017	78.842	73.441	-	-	(1.810)
Efectes de la correcció d'errors	-	-	35.000	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2018	78.842	73.441	35.000	-	(1.810)
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	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	(6.524)
Saldo a 31 de desembre de 2018	78.842	73.441	35.000	-	(8.334)

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

45

Estat de fluxos d'efectiu consolidats

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
A) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'EXPLOTACIÓ	(370.592)	(86.860)
Resultat de l'exercici	28.040	27.078
Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	4.506	(608)
Amortització	23.748	9.960
Altres ajustaments	(19.242)	(10.568)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	(400.995)	(119.364)
Actius financers mantinguts per negociar	27.128	121.715
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	(1.794)	9.810
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(80.056)	(197.786)
Actius financers a cost amortitzat	(292.965)	(43.696)
Altres actius d'explotació	(53.308)	(9.407)
Augment/disminució net dels passius d'explotació	(2.777)	7.237
Passius financers mantinguts per negociar	(12.564)	9.003
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	24.590	6.828
Altres passius d'explotació	(14.803)	(8.594)
Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys	634	(1.202)
B) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS D'INVERSIÓ	12.567	27.067
Pagaments	(43.912)	(40.905)
Actius tangibles	(7.696)	(9.572)
Actius intangibles	(30.929)	(23.729)
Inversions en negocis conjunts i associades	(5.287)	(6.626)
Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	(978)
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a negociar	-	-
Cobraments	56.479	67.972
Actius tangibles	3.030	11.358
Actius intangibles	-	-
Inversions en negocis conjunts i associades	116	-
Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	-
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a negociar	11.197	16.535
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	42.136	40.079
Altres cobraments relacionats amb activitats d'inversió	-	-
C) FLUXOS D'EFFECTIU DE LES ACTIVITATS DE FINANÇAMENT	(16.483)	46.182
Pagaments	(1.925)	(542)
Dividends	-	-
Valors representatius de deute	-	-
Amortització d'instruments de patrimoni propi	-	-
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	-	(322)
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(1.925)	(220)
Cobraments	(14.558)	46.724
Valors representatius de deute	(14.558)	46.724
Emisió 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'EFFECTIU I EQUIVALENTS (A+B+C+D)	(374.508)	(13.611)
F) EFECTIU I EQUIVALENTS A L'INICI DEL PERÍODE	1.433.393	1.447.004
G) EFECTIU I EQUIVALENTS AL FINAL DEL PERÍODE	1.058.885	1.433.393

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2019.

Memòria dels Comptes Anuals Consolidats

1. Naturalesa, activitat i composició del Grup

Andorra Banc Agrícol 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 siguin accessòries o complementàries de l'objecte social. La societat opera amb el Número de Registre Tributari (NRT) A700158F.

Així mateix, 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 totes les operacions i activitats que siguin accessòries o complementàries de l'objecte principal.

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

Per desenvolupar l'esmentat objecte social i activitat principal, Andorra Banc Agrícol Reig, SA compte amb els números següents de comerç: 915893 A, Casa Muxeró, AD100-Canillo; 908555 X, Avda. Copríncep Episcopal, 6, AD200-Encamp; 906922 G, Carrer Sant Jordi 12, Edifici La Morera, local E, Pas de la Casa, AD200-Encamp; 909868 F, Casa Nova Joanet, AD300-Ordino; 909099 Z, Avda. Sant Antoni 32, Edifici Ferrand's, AD400-La Massana; 917946 Z, Plaça Rebés 8, AD500-Andorra La Vella; 911590 B, Avda. de Tarragona 14, Edifici l'Illa, AD500-Andorra La Vella; 906921 H, Avda. Verge de Canòlich, 53, AD600-Sant Julià de Lòria; 910675 E, Avda. Fiter i Rosell, 4 B, Edifici Centre de Negoci, AD700-Escaldes-Engordany.

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 Agrícol i Comercial d'Andorra, S.A., per la d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA, amb la corresponent modificació de l'article 1 dels seus estatuts socials.

Andbank és la societat matriu del Grup Andorra Banc Agrícol Reig (d'ara endavant, el "Grup Andbank") en el que 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'AFA, autoritat del sistema financer andorrà que exerceix les seves funcions amb independència de l'Administració General, i al compliment de determinada normativa local andorrana (veure nota 41).

2. Bases de presentació dels comptes anuals consolidats

■a. Compliment de les NIIF adoptades pel Govern d'Andorra

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2019 s'han preparat de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades pel Govern d'Andorra (NIIF-Andorra) que s'estableix en el Decret de 28 de desembre del

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 de conformitat 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 Agrícol Reig, SA i Societats Dependents a 31 de desembre de 2019 d'acord amb l'esmentat marc.

Els presents comptes anuals consolidats 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). Dites 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")
- Les Interpretacions del SIC (en endavant "SIC")

■b. Bases d'elaboració dels comptes anuals

Els comptes anuals consolidats s'han preparat a partir dels registres comptables d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA i de les entitats incloses en el Grup, utilitzant el principi d'empresa en funcionament, exceptuant la societat Andbank Bahamas que es procedirà a la seva liquidació durant l'exercici 2020.

Per l'elaboració dels comptes anuals consolidats s'han aplicat els principis comptables i normes de valoració rellevants que es detallen a la nota 3. No existeix cap principi comptable obligatori que, sent significatiu el seu efecte en l'elaboració dels comptes anuals consolidats, 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 2018 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, 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.

Els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2018, elaborats d'acord amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE en vigor en l'exercici 2018, van ser aprovats en la Junta General d'Accionistes celebrada el 30 d'abril de 2019. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup corresponents a l'exercici 2019 es troben pendents d'aprovació per les seves respectives Juntes Generals d'Accionistes. No obstant, els Administradors de l'Entitat estimen que dits comptes anuals seran aprovats sense canvis significatius.

■c. Comparació de la informació

A 31 de desembre del 2019, els comptes anuals consolidats 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 continguda en els estats financers

consolidats adjunts i les notes explicatives consolidades referida a 31 de desembre de 2018, que es trobava elaborada d'acord amb les normes en vigor en l'exercici 2018, es presenta, únicament i exclusivament, a efectes comparatius amb la informació de l'exercici 2019 i, per tant, no constitueixen els comptes anuals consolidats del Grup Andbank de l'exercici 2019.

A partir de l'1 de gener de 2019, la NIIF 16 "Arrendaments" substitueix la NIC 17 "Arrendaments" i inclou modificacions en la comptabilitat de l'arrendatari (veure nota 3.q). El Banc ha optat per aplicar el mètode retrospectiu modificat i, en conseqüència, no ha re expressat a efectes comparatius les xifres de l'exercici 2018, tal com permet la mateixa norma. Els efectes de la primera aplicació de la NIIF 16 es presenten en la nota 2(f).

■d. Moneda funcional i de presentació

Les xifres contingudes en els documents que componen 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.

■e. 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, es resumeix a continuació un detall dels aspectes que han implicat un grau de judici més alt, complexitat o en les que 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 associades a aquests.

- 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 a 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:

- Classificació dels actius financers: avaluació del model de negoci seguit pel Grup per gestionar els actius financers i avaluació de les característiques dels fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers.
- Establiment de criteris per determinar si el risc de crèdit dels actius financers ha augmentat significativament des del reconeixement inicial i determinació de la metodologia per mesurar la pèrdua esperada de crèdit.
- Determinació del control sobre les participades.

■f. Nous requeriments de les NIIF introduïts durant l'exercici 2019

Durant l'exercici 2019 han entrat en vigor les següents normes, modificacions i interpretacions publicades per l'IASB i aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra:

Normes i interpretacions aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
NIIF 16 "Arrendaments"	Nova norma d'arrendaments que substitueix la NIC 17: La norma estableix un model comptable únic pels arrendataris.	1 de gener de 2019
Interpretació CINIIF 23 Incerteses fiscals	Incerteses sobre el tractament de l'impost sobre beneficis: La norma aclareix com 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
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 canvis en l'altre resultat global acumulat si es compleix una condició específica.	1 de gener de 2019
Modificacions a la NIC 28 "Inversions en associades i negocis conjunts"	Interessos a llarg termini en associades i negocis conjunts: afectarà les empreses que financen entitats amb participacions preferents o amb préstecs per als quals no s'espera l'amortització en el futur proper (denominats interessos a llarg).	1 de gener de 2019
Modificacions a la NIC 19 "Beneficis a empleats"	Modificació, reducció o liquidació d'un pla: Modificació amb relació a la comptabilització de les modificacions, reduccions i liquidacions d'un pla sobre els beneficis dels empleats.	1 de gener de 2019
Millores anuals a les NIIF Cicle 2015-2017	Introdueixen modificacions a les següents normes: ■ NIIF 3 "Combinacions de negocis" ■ NIIF 11 "Acords conjunts" ■ NIC 12 "Impost sobre els guanys" ■ NIC 23 "Costos per interessos"	1 de gener de 2019

De totes les normes, modificacions i interpretacions adoptades l'1 de gener de 2019, la NIIF 16 "Arrendaments" ha tingut un impacte significatiu en els estats financers del Grup a 31 de desembre de 2019.

A 1 de gener de 2019 la NIIF 16 ha substituït la NIC 17 "Arrendaments". La nova norma introdueix un únic model de comptabilitat per a l'arrendatari i requereix que aquest reconegui els actius i passius de tots els contractes d'arrendament. L'arrendatari ha de reconèixer en l'actiu un dret d'ús que representa el seu dret a utilitzar l'actiu arrendat que es registra en l'epígraf "Actiu tangible – Immobilitzat material" (veure nota 13), i un passiu per arrendament que representa la seva obligació de realitzar els pagaments d'arrendament que es registren en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers" de l'estat de situació financera (veure nota 18). A efectes de l'estat de resultat, s'ha de registrar l'amortització del dret d'ús en l'epígraf "Amortització – Immobilitzat material" (veure nota 13) i el cost financer associat al passiu per arrendament en l'epígraf "Despeses per interessos – Passius financers a cost amortitzat".

En la data de transició, el Grup ha optat per aplicar el mètode retrospectiu modificat que consisteix en reconèixer passius per arrendament per un import equivalent al valor actual dels pagaments futurs compromesos a 1 de gener de 2019. Respecte l'actiu, s'ha optat per registrar actius per dret d'ús per un import igual als passius per arrendaments, ajustat per l'import de qualsevol pagament per arrendament anticipat o meritat

relacionat amb aquell arrendament reconegut en el balanç abans de la data d'aplicació inicial.

Els passius per arrendament en els que les societats del Grup actuen com arrendatàries, a conseqüència de l'entrada en vigor de la NIIF 16, es corresponen amb el valor actual dels pagaments futurs compromesos durant la vida de l'arrendament (veure nota 18). La primera aplicació de la NIIF 16 va generar un passiu a 1 de gener de 2019 que no coincidí amb les quotes mínimes futures dels arrendaments operatius que es desglossaven en els Comptes Anuals de l'exercici 2018 i que es calculaven segons la normativa anterior, la NIC 17. La diferència es deu principalment a la taxa de descompte utilitzada per realitzar el descompte dels pagaments futurs, així com el termini dels arrendaments considerats que inclouen, quan sigui raonablement cert que s'exercitin, les opcions d'extensió i/o cancel·lació anticipada. La taxa de descompte utilitzada va ascendir a 0,76% en el moment de l'entrada en vigor de la norma. A 1 de gener de 2019, el Grup ha reconegut un actiu per dret d'ús i un passiu per arrendament per import de 121.007 milers d'euros.

■g. Recents pronunciaments de les NIIF

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

Normes i interpretacions aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i pendents d'aprovació per la seva aplicació a Andorra		Aplicació obligatòria – exercicis iniciats a partir de:
Modificacions a referències del Marc conceptual de les NIIF	El Marc conceptual revisat és més complet que l'anterior: el seu objectiu és proporcionar el conjunt complet d'eines per a la configuració estàndard. Cobreix tots els aspectes de la configuració estàndard des de l'objectiu d'informació financera, fins a presentacions i divulgacions.	1 de gener de 2020
Modificacions de la NIC 1 i NIC 8. Definició de material o importància relativa	S'ha redefinit el concepte de material per tal de fer-lo més fàcil d'entendre. Ha de ser un concepte clarament comprensible per tal que els responsables de preparar els estats financers els facin de forma adient atès que amb la definició anterior s'incorporava informació immaterial. A més, s'ha suprimit la definició d'omissions o declaracions errònies importants.	1 de gener de 2020
Modificacions de la NIIF 9, NIC 39 i NIIF 7. Reforma del Tipus d'Interès de Referència	Les modificacions aborden els problemes que afecten a la informació financera durant el període anterior a la reforma de l'IBOR . Són obligatoris i s'apliquen a totes les relacions de cobertura que afectin directament a les incerteses relacionades amb la reforma de l'IBOR. Aquestes taxes d'interès s'utilitzen per determinar el preu de diferents instruments financers.	1 de gener de 2020

El Grup està actualment analitzant els possibles impactes que podrien sorgir de l'aplicació d'aquestes normes en els seus criteris comptables, en la informació a presentar en els comptes anuals, així com en els seus procediments i sistemes d'informació. No obstant, el Grup disposa dels mitjans necessaris per adoptar aquestes normes i s'està analitzant en l'actualitat els efectes als que 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 la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria – exercicis iniciats a partir de:
Modificació de la NIIF 3. Definició de negoci	Una entitat determinarà si una transacció o un altre esdeveniment és una combinació de negocis mitjançant l'aplicació de la definició d'aquesta NIIF , la qual requereix que els actius adquirits i els passius assumits constitueixin un negoci.	1 de gener de 2020
NIIF 17 "Contractes d'assegurances"	Estableix els principis que una entitat haurà d'aplicar per comptabilitzar els contractes d'assegurança: Aquesta nova norma substitueix a 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 a les seves estimacions.	1 de gener de 2021
Modificació de la NIIF 10 "Estats financers consolidats" i la 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.	Disponible per adopció opcional
NIIF 14 "Comptes d'ajornament d'activitats regulades"	Proporciona una orientació provisional sobre la comptabilitat dels saldos dels comptes d'ajornaments d'activitats regulades pels que adopten per primera vegada la normativa d'IFRS.	No està aprovada

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

3. Principis comptables i normes de valoració rellevants

■a. Combinacions de negocis i principis de consolidació

Els estats financers a 31 de desembre de 2019 i 2018 objecte de consolidació són els corresponents al Grup que han estat preparats per la Direcció del Banc.

L'estat de situació financera consolidat del Grup Andbank comprèn, a més de les dades corresponents a la societat dominant, la informació corresponent a 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.

(I) Entitats dependents

L'estat de situació financera comprèn, a més de les dades corresponents a la societat dominant, la informació corresponent a les entitats dependents, multigrup i associades.

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

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 influenciar 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 dur a terme el poder per a dirigir les activitats sense disposar de la majoria dels drets a vot.

En aquestes situacions es valora si de forma unilateral es té la capacitat pràctica per dirigir les seves activitats rellevants. Entre aquestes activitats rellevants es troben 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'homogeneïtzen els estats financers de les entitats dependents a les NIIF-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.

Pel que respecta 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 la data que es perd el control.

Les adquisicions i alienacions, quan no impliquen un canvi de control en l'entitat participada, es registren com operacions patrimonials, no reconeixen ni pèrdua ni guanys en l'estat de resultats consolidat. 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 l'estat de situació financera 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 l'estat de resultats consolidat.

(II) 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 del consentiment unànim dels partícips que comparteixen el control.

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

(III) Entitats associades

Les entitats associades són aquelles sobre les quals el Grup Andbank, directament o indirectament, exerceix 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 la mateixa) i no són entitats dependents o multigrup. La influència significativa es fa evident, en la majoria dels 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, s'hi troben tenir en compte amb 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 que 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'homogeneïtzen 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 guanys corresponents s'eliminen en el percentatge de participació del Grup Andbank en el seu capital. S'imputa en l'estat 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 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.

(IV) Societats del Grup Andbank

En l'Annex 1 s'inclou informació sobre les entitats dependents, multigrup i associades incloses a la consolidació del Grup, detallant el domicili, el percentatge de participació i les seves activitats.

A continuació es detalla una breu descripció dels fets significatius produïts a les societats del Grup durant els exercicis 2019 i 2018:

En data 30 de novembre de 2017, l'AFA acordà autoritzar la seva autorització prèvia per tal de procedir a la dissolució i liquidació de la societat panamenya, filial al 100% d'ANDBANK (PANAMÁ), S.A., anomenada ANDPRIVATEWEALTH SECURITIES, S.A., fet que va ser prèviament autoritzat per la Superintendencia del Mercado de Valores panamenya en data 23 de febrer de 2017. Aquesta operació es va completar durant l'exercici 2018.

En data 9 de març de 2018, l'AFA va atorgar autorització per tal de dissoldre i liquidar la societat domiciliada a les Illes Verges Britàniques, APW INTERNATIONAL ADVISORS, LTD. Aquesta societat va quedar liquidada durant l'exercici 2018 segons s'acredità a l'AFA per certificat de dissolució de data 18 de juny de 2018.

En data 12 de març de 2018, l'AFA atorgà autorització prèvia per tal de liquidar i extingir la societat mercantil andorrana CLAU D'OR, SLU. En data 20 de desembre de 2018, es va atorgar l'escriptura de liquidació i extinció de la societat.

En data 21 de desembre de 2017, l'AFA va autoritzar l'adquisició de les accions de nova creació representatives del 40% del capital social de SIGMA M PARTNERS LTD. per un import de 2.000 milers de shekels, resultant les dues operacions en una participació de la nostra entitat al capital social de Sigma M Partners de 49,78%, fet que va ser formalitzat en data 11 de gener de 2018.

D'altra banda, en data 21 de desembre de 2017, l'AFA va donar autorització prèvia per l'adquisició d'un percentatge addicional del 5,74% a SIGMA INVESTMENT HOUSE LTD, per un import de 1.610 milers de shekels. En data 11 de gener de 2018 es va dur a terme l'operació d'adquisició arribant la nostra entitat a tenir el 65,74% de les participacions de dita societat.

En data 25 d'octubre de 2018 l'AFA va autoritzar l'augment del capital social a ANDBANK (BRASIL) HOLDING FINANCEIRA, LTDA i a BANCO ANDBANK (BRASIL), SA per un import de fins a 20 milions d'euros cada una de les operacions. Així doncs, el capital social d'Andbank (Brasil) Holding Financeira Ltda va passar de 132.026 milers de reals brasilers a 216.385 milers de reals brasilers, i el capital social

de BANCO ANDBANK (BRASIL), SA va passar de 136.786 milers de reals brasilers a 211.145 milers de reals brasilers. En data 8 de novembre de 2018 es va rebre carta del Banc Central de Brasil per executar la referida ampliació de capital social al banc.

En data 23 de novembre de 2018 l'AFA atorgà autorització prèvia per l'adquisició, de fins a un 100%, de la societat MERCHBAN, S.A. per part d'ANDBANK ESPAÑA, SAU, operació que s'executà en data de 27 de desembre de 2018. La Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") notificà que a la nostra filial bancària espanyola que el Comitè Executiu de la CNMV adoptà, el 5 de desembre de 2018, la resolució de no oposició a l'adquisició d'una participació significativa indirecta en el capital de MERCHBAN, S.A., SGIIC i MERCHBOLSA AGENCIA DE VALORES, SA, societats íntegrament participades per MERCHBAN, SA, conseqüència de l'adquisició per part d'ANDBANK ESPAÑA, S.A. del capital social de MERCHBAN, S.A. Arran d'aquesta adquisició de Merchban SA, es van adquirir de forma indirecta Merchban International, SARL, Merch Gestión Inmobiliaria, SL, i Merchban EGFP, SA.

En data 11 de novembre de 2019, es va lliurar escriptura pública per la fusió de MERCHBAN, S.A., MERCHBOLSA, AV, SA i MERCH GESTIÓN, SLU amb ANDBANK ESPAÑA, SAU. Aquesta operació fou autoritzada per l'AFA en data 31 de maig de 2019 i mitjançant Ordre Ministerial del Ministeri d'Economia i Empresa d'Espanya, emesa en data 10 de setembre de 2019.

En data 25 de gener de 2019 es va lliurar escriptura pública a Andbank España per la constitució de MYINVESTOR, SL. Aquesta operació fou autoritzada per l'AFA en data 23 de gener de 2019. Aquesta societat està registrada al Banc d'Espanya com a agent d'ANDBANK ESPAÑA, SAU.

El Grup Andbank a Brasil ha executat durant l'exercici 2019 les següents operacions de reestructuració societària:

- Fusió per absorció d'Andbank Financeira Ltda. (absorbida) amb la societat Andbank Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios Ltda. (absorbent). En conseqüència, Banco Andbank (Brasil) S.A. va passar a ser l'accionista directe d'Andbank Distribuidora de Titulos e Valores Mobiliarios Ltda.
- Fusió per absorció de la societat Andbank (Brasil) Holding Financeira Ltda. (absorbida) amb la societat Banco Andbank (Brasil) S.A. (absorbent). En conseqüència, Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. va passar a ser l'accionista directe de Banco Andbank (Brasil), S.A.
- Fusió per absorció de la societat Andbank Wealth Participações Ltda. (absorbida) amb la societat Andbank Participações Ltda. (absorbent), per simplificar l'estructura de la holding.
- Escissió de la societat Andbank Participações Ltda. Les dues societats resultants de l'escissió (Andbank Participações Ltda. "1" i Andbank Participações Ltda. "2") van esdevenir, respectivament, accionistes de la societat Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda. i de la societat Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro Ltda. Correlativament, es va procedir a la fusió per absorció d'Andbank Participações Ltda. "1" (absorbida) amb Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda. (absorbent) i a

la fusió per absorció d'Andbank Participações Ltda. "2" (absorbida) amb Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro Ltda. (absorbent).

■b. Instruments financers

(I) Classificació i valoració d'actius i passius financers

La NIIF 9 defineix els criteris de classificació dels instruments financers en base a una anàlisi del model de negoci dels actius financers i de les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals. Així, el Banc ha identificat tres models de negoci diferents per a la cartera de valors representatius de deute i un model de negoci per a la cartera de préstecs i bestretes.

Els tres models de negoci identificats per a la cartera de valors representatius de deute són els següents: a) model orientat a rebre fluxos d'efectiu contractuals, que inclou principalment instruments financers amb un horitzó temporal a llarg termini i amb l'objectiu de generar un marge financer estable; b) model orientat a rebre fluxos d'efectiu contractuals i a vendes, que inclou principalment instruments financers amb un horitzó temporal a mig termini i amb l'objectiu de generar un marge financer estable, així com generar fluxos d'efectiu per vendes quan es donin unes condicions òptimes de mercat; i c) altres models de negoci, que inclouen, per una part, un model orientat a generar fluxos d'efectiu per una gestió activa de compres i vendes d'instruments financers, així com, per l'altra part, un model orientat a la gestió de la liquiditat mitjançant compres i vendes amb un horitzó temporal a curt termini.

El model de negoci identificat per a la cartera de préstecs i bestretes és un model orientat a rebre fluxos d'efectiu contractuals amb l'objectiu de generar un marge financer estable.

La NIIF 9 conté tres categories principals de classificació per a actius financers: valorats a cost amortitzat, valorats a valor raonable amb canvis en l'altre resultat global, valorats a valor raonable amb canvis en resultats i mantinguts per negociar.

La classificació dels instruments financers en una categoria de cost amortitzat o de valor raonable ha de passar per dues proves: el model de negoci i l'avaluació dels fluxos d'efectiu contractuals, conegut com el "Criteri de només pagament de principal i interessos" (en endavant, "SPPI" per les seves sigles en anglès). L'objectiu de la prova SPPI és determinar si, d'acord amb les característiques contractuals de l'instrument, els seus fluxos de caixa representen només la devolució del seu principal i interessos, entès com la compensació pel seu valor temporal del diner i el risc de crèdit del deutor. Així, tenint en compte el model de negoci i els fluxos d'efectiu contractuals:

- Un instrument financer es classificarà en la cartera de cost amortitzat quan es gestiona amb un model de negoci l'objectiu del qual és mantenir l'instrument financer per rebre fluxos d'efectiu contractuals i compleixi amb la prova SPPI.
- Un instrument financer es classificarà en la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en l'altre resultat global si l'instrument financer es gestiona amb un model de negoci l'objectiu del qual combina la percepció dels seus fluxos d'efectiu contractuals, així com la realització de vendes i compleixi la prova SPPI.

- Un instrument financer es classificarà a valor raonable amb canvis en resultats sempre que el model de negoci del Grup per a la seva gestió, o per les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals, no sigui procedent classificar-lo en alguna de les carteres descrites anteriorment.

A continuació es detallen els mètodes de valoració dels instruments financers tenint en compte la classificació dels mateixos:

- **Cost amortitzat:** S'inclouen instruments financers englobats en un model de negoci l'objectiu del qual és el cobrament de fluxos de principal i interessos, sobre els que no existeixen vendes significatives no justificades i el valor raonable no és un element clau en la gestió d'aquests canvis. En aquest sentit, es consideren vendes no justificades les diferents de les relacionades amb un augment del risc de crèdit de l'actiu, amb necessitats de finançament no previstes (escenaris d'estrès de liquiditat) inclòs quan són significatives en valor o en cas de deixar d'acomplir els criteris de crèdit especificats en la política d'inversió. Addicionalment, les característiques dels seus fluxos contractuals representen substancialment un "acord bàsic de finançament".

Valoració inicial i posterior:

Els actius i passius financers a cost amortitzat es reconeixen inicialment pel seu valor raonable, més o menys els costos de transacció incorreguts i es valoren posteriorment al cost amortitzat, utilitzant el mètode del tipus d'interès efectiu.

- **Valor raonable amb canvis en altre resultat global:** S'inclouen instruments financers englobats en un model de negoci l'objectiu del qual s'assoleix mitjançant el cobrament dels fluxos de principal i interessos i la venda d'aquests actius, sent el valor raonable un element clau en la gestió d'actius. Addicionalment, les característiques dels seus fluxos contractuals representen substancialment un "acord bàsic de finançament".

Valoració inicial:

Els actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global es reconeixen inicialment al valor raonable més els costos de transacció directament atribuïbles a la compra.

Valoració posterior:

Amb posterioritat al reconeixement inicial, els actius financers classificats en aquesta categoria, es valoren a valor raonable, reconeixent la pèrdua o guany en l'altre resultat global, amb excepció de les pèrdues i guanys per tipus de canvi i les pèrdues creditícies esperades. Els imports reconeguts en l'altre resultat global, es reconeixen en resultats en el moment en què té lloc la baixa dels actius financers. No obstant això, els interessos calculats pel mètode del tipus d'interès efectiu es reconeixen en resultats.

- **Valor raonable amb canvis en el resultat del període:** S'inclouen instruments financers englobats en un model de negoci l'objectiu del qual no s'assoleix mitjançant cap dels mètodes esmentats anteriorment, i sent el valor raonable un element clau en la gestió d'aquests actius. Addicionalment, les característiques dels fluxos contractuals no representen substancialment un "acord bàsic de finançament".

S'inclouen els instruments financers designats en el seu reconeixement inicial, com per exemple els actius o passius financers híbrids que s'han de valorar íntegrament pel seu valor raonable, així com els actius financers que es gestionen conjuntament amb els "Passius per contractes d'assegurances" valorats a valor raonable, o amb derivats financers per a 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 al risc de tipus d'interès.

En general, en aquesta categoria s'inclouen tots aquells actius que al classificar-se en ella es veuen eliminades o reduïdes 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 es podran incloure en aquesta cartera a la data d'adquisició o quan s'originen.

Valoració inicial:

Els actius i passius financers a valor raonable amb canvis en resultats es reconeixen inicialment al valor raonable. Els costos de transacció directament atribuïbles a la compra o emissió es reconeixen com a despesa a mesura que es produeixen.

Valoració posterior:

Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, es reconeixen a valor raonable registrant les variacions en resultats. Les variacions del valor raonable inclouen el component d'interessos i dividendes. El valor raonable no es redueix pels costos de transacció en què es pugui incórrer per la seva eventual venda o disposició per una altra via.

Tots els passius financers es registren inicialment pel seu valor raonable, menys els costos de transacció que siguin directament atribuïbles a l'emissió dels instruments en el cas d'instruments financers que no estiguin classificats a valor raonable amb canvis en resultats.

Els passius financers es classifiquen en les següents categories:

- **Passius financers a cost amortitzat:** els passius registrats en aquest epígraf de l'estat de situació financera es valoren amb posterioritat a la seva adquisició al seu cost amortitzat, sent determinat aquest d'acord amb el mètode del "tipus d'interès efectiu".
- **Passius financers mantinguts per negociar:** s'inclouen instruments en aquesta categoria quan l'objectiu del Banc és generar beneficis a través de la realització de compres i vendes amb aquests instruments.

Amb posterioritat al seu reconeixement inicial, aquests instruments financers es valoren al seu valor raonable i les variacions en el seu valor (plusvàlues o minusvàlues) es registren pel seu import net en l'epígraf "Guany (pèrdues) per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets" de l'estat de resultat.

(II) Deteriorament de valor d'actius financers

El model de deteriorament s'aplica als actius financers valorats a cost amortitzat i als actius financers valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global acumulat, excepte per les inversions en instruments de patrimoni, i els contractes de garanties financeres i compromisos de préstec unilateralment revocables per l'entitat. Igualment, s'exclouen del model de deteriorament tots els instruments financers valorats a valor raonable amb canvis en resultats.

Es tindrà sempre en compte a l'hora de valorar un actiu o un passiu financer, si té la naturalesa de ser mantingut per a 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 altre resultat global, separant els instruments de patrimoni designats com a tals, de la resta d'actius financers.

La NIIF 9 classifica els instruments financers en tres categories, que depenen de l'evolució del seu risc de crèdit des del moment del seu reconeixement inicial. La primera categoria recull les operacions quan es reconeixen inicialment (Stage 1), la segona comprèn les operacions per a les quals s'ha identificat un increment significatiu del risc de crèdit des del seu reconeixement inicial (Stage 2) i, la tercera, les operacions deteriorades (Stage 3).

El càlcul de les cobertures per risc de crèdit en cadascuna d'aquestes tres categories, s'ha de fer de manera diferent. D'aquesta manera, s'ha de registrar la pèrdua esperada a 12 mesos per a les operacions classificades en la primera de les categories esmentades, mentre que s'han de registrar les pèrdues estimades per a tota la vida esperada romanent de les operacions classificades en les altres dues categories.

Així, la NIIF 9 diferencia entre els següents conceptes de pèrdua esperada:

- Pèrdua esperada a 12 mesos: Són les pèrdues de crèdit esperades que resulten de possibles esdeveniments d'incompliment dins dels 12 mesos posteriors a la data de presentació dels estats financers.
- Pèrdua esperada al llarg de la vida de tota l'operació: Són les pèrdues de crèdit esperades que resulten de tots els possibles esdeveniments d'incompliment durant la vida esperada de l'instrument financer.

(III) Transferències i baixa d'actius i passius financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en l'estat de situació financera 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, no trobant-se capacitat el Grup per reinvertir els fluxos d'efectiu. S'exceptua 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 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 transfereixin. 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 que 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 financera consolidat, reconeixent-se 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 quals el prestatari 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 resultat.
- 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 quals 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.

(IV) Compensació d'actius i passius

Els actius i passius financers es compensaran, i en conseqüència es presentaran a l'estat de situació financera 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 2019, no es mantenen posicions compensades d'actius i passius financers.

(V) Cobertures comptables

Els actius i passius enregistrats en aquests epígrafs dels estats de situació consolidats es valoren a valor raonable.

Les variacions que es produeixen amb posterioritat a la designació de la cobertura, en la valoració dels instruments financers designats com a partides cobertes i dels instruments financers designats com a instruments de cobertura comptable, s'enregistren com segueix:

- En cas de cobertures de valor raonable, les diferències produïdes en el valor raonable dels derivats i de l'instrument cobert atribuïbles al risc cobert, es reconeixen directament en l'epígraf «Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes» de l'estat de resultats consolidat; utilitzant com a contrapartida els epígrafs dels estats de situació consolidats en els que es troben enregistrats l'element de cobertura («Derivats – comptabilitat de cobertures») o l'element cobert, segons procedeixi. La quasi totalitat de les cobertures que realitza el Grup són de tipus d'interès, pel que les seves diferències de valor es reconeixen en l'epígraf «Ingressos per interessos» o «Despeses per interessos» de l'estat de resultats consolidat.
- En les cobertures del valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers o deute propi (macro cobertures), els guanyos o pèrdues que sorgeixen al valorar l'instrument de cobertura es reconeixen directament en l'estat de resultats consolidat i els guanyos o pèrdues que sorgeixen de la

valoració en el valor raonable de l'element cobert (atribuïble al risc cobert) s'enregistren també en l'estat de resultats consolidat (en ambdós casos, dins de l'epígraf «Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes»), utilitzant com a contrapartida els epígrafs d'actiu i passiu «Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc del tipus d'interès» dels estats de situació consolidats, segons procedeixi.

- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valor originades en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registraran transitòriament en l'epígraf «Altres resultats globals acumulats – Elements que poden reclassificar-se en resultats – Derivats de cobertura.» Cobertures de fluxos d'efectiu dels estats de situació consolidat, amb contrapartida els epígrafs «Derivats – comptabilitat de cobertures» de l'actiu o passiu dels estats de situació consolidat, segons correspongui. Aquestes diferències es reconeixen a l'estat de resultats consolidat en els epígrafs «Ingressos per interessos» o «Despeses per interessos» en el moment en que les pèrdues o guanyos de l'element cobert es registren en resultat, en el moment en què s'executin les transaccions previstes o en la data del venciment de l'element cobert. La quasi totalitat de les cobertures que realitza el Grup són de tipus d'interès, pel que les seves diferències de valor es reconeixen en el capítol «Ingressos per interessos» o «Despeses per interessos» de l'estat de resultats consolidat.
- Les diferències de valor de l'instrument de cobertura corresponents a la part no eficaç de les operacions de cobertura dels fluxos d'efectiu es registraran directament en l'epígraf «Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertura, netes» de l'estat de resultats consolidat.
- En les cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertures eficaç dels elements de cobertura es registraran transitòriament en l'epígraf «Altres resultats globals acumulats – Elements que poden desclassificar-se en resultats – Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger» dels estats de situació consolidat, amb contrapartida en els epígrafs «Derivats – comptabilitat de cobertures» de l'actiu o el passiu dels estats de situació consolidat, segons correspongui. Aquestes diferències en valoració es reconeixen en l'epígraf «Diferències de canvi, netes» de l'estat de resultats consolidat en el moment en què la inversió en l'estranger s'alieni o causi baixa dels estats de situació consolidat.

(VI) 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 directa 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 dintre del departament de Middle Office, els quals comuniquen les decisions adoptades al voltant de gestió on el nou producte ha de ser objecte de contractació. Sense detriment algun 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.

Pel Grup Andbank, la majoria d'instruments financers registrats a valor raonable 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 es pagaria per ells 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 associats al mateix. 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 l'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 a 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 a tot l'anterior, 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.

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 es pagaria per ell 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, a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, prenent sempre en consideració les característiques específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos associats al mateix.

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, de l'estat de resultats de l'exercici en el qual es va duu a terme el meritament. Els dividends percebuts d'altres societats es registren en el capítol «Ingressos per dividend» de l'estat de resultats consolidat de l'exercici en el qual sorgeix el dret a percebre'ls.

• *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. El criteri aplicat per a la revaluació de la cartera es revisa com a mínim amb periodicitat mensual, podent-se donar dues circumstàncies:

– Milliores del nivell de valoració dels instruments financers a conseqüència d'haver obtingut preus publicats pels contribuïdors de preus de mercat o per què ha millorat la qualitat del preu publicat.

- Empitjorament del nivell de valoració dels instruments financers a conseqüència del fet que els contribuïdors de preus de mercat han deixat de publicar preus o per què 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, 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. (Veure nota 38 sobre la gestió de riscos).

• 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) a conseqüència del risc associat a l'exposició creditícia que s'assumeix amb cada contrapartida.

El càlcul de CVA es duu a terme tenint en compte l'exposició potencial amb cada contrapartida en cada termini futur, sent el CVA per una determinada contrapartida igual a la suma del CVA per a la totalitat dels terminis. Els ajustos a realitzar 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 pel càlcul de la probabilitat d'incompliment així com de la severitat provenen dels mercats de crèdit (Credit Default Swaps), aplicant el de l'Entitat pels casos en què aquest existeixi. Per aquells casos en què aquesta informació no es trobi disponible, el Grup Andbank desenvolupa un exercici que considera, entre altres, el sector i rating de la contrapart amb la finalitat d'assignar la probabilitat així com la severitat, calibrades directament a mercat o amb factors d'ajust a mercat de la probabilitat de default i pèrdues esperades històriques.

El «Debit Valuation Adjustment» (DVA) és un ajust a la valoració similar al CVA, però que en aquest cas sorgeix a conseqüència del risc propi de l'Entitat, que és assumit per aquelles contrapartides que mantenen exposició amb derivats OTC amb aquesta. 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.

El 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).

•c. Instruments de patrimoni emesos

Un instrument de patrimoni és qualsevol contracte que evidenciï una participació residual en els actius d'una entitat després de deduir tots els seus passius. És a dir, per estar

classificat com a tal, un instrument ha de complir amb les dues condicions següents:

- No existeixi obligació contractual d'entregar efectiu o un altre actiu financer a una altra part; o d'intercanviar actius financers o passius financers amb una altra part en condicions potencialment desfavorables (per l'emissor de l'instrument).
- Si un instrument es pot o podria liquidar en els instruments de patrimoni propis de l'emissor, llavors és un derivat que comprèn una obligació per l'emissor d'entregar un número fix dels seus propis instruments de patrimoni; o un derivat que serà liquidat únicament per l'emissor que intercanviï una quantitat fix d'efectiu o altres actius financers per un número fix dels seus propis instruments de patrimoni.

Per tant, un instrument es considerarà com un passiu financer si:

- Existeix una obligació contractual d'entregar efectiu o un altre actiu financer a una altra part.
- Existeix una obligació contractual d'intercanviar actius financers o passius financers amb una altra part en condicions potencialment desfavorables (per l'emissor de l'instrument).
- Essent un instrument no derivat, comprèn una obligació per l'emissor d'entregar un número variable dels seus propis instruments de patrimoni.
- Un instrument derivat que fos o pogués ser liquidat mitjançant una forma diferent de l'intercanvi d'una quantitat fix d'efectiu, o d'un altre actiu financer, per una quantitat fix dels instruments de patrimoni propi de l'entitat.

En cas contrari, en cas d'incomplir aquestes quatre condicions, l'instrument serà classificat com un instrument de patrimoni, atès que, tal com estableix la NIC 32, un instrument de patrimoni és qualsevol contracte que posi de manifest una participació residual en els actius d'una entitat, després de deduir tots els passius.

•d. Garanties financeres

• Garanties financeres emeses

Es consideren garanties financeres els contractes en els quals s'exigeix a l'emissor la realització de pagaments específics per a 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 sigui una fiança, aval financer, 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 que existeix l'obligació de compensar un beneficiari en cas d'incompliment d'una obligació específica diferent de 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 l'estat de resultats consolidat.

Les carteres de garanties financeres i contractes de garantia, qualsevol que sigui el seu titular, instrumentació o altres circumstàncies, s'analitzen periòdicament per a determinar el risc de crèdit al qual es troben exposades i, si correspon, estimar l'import de les provisions a constituir. En aquest procés s'apliquen criteris similars als establerts per a 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 l'epígraf «Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents».

• *Garanties financeres rebudes*

El Grup Andbank no ha rebut garanties significatives de les quals 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.

•e. Operacions en moneda estrangera i funcional

La moneda funcional i la moneda de presentació del Grup Andbank és l'euro. En conseqüència, tots els saldos i transaccions denominats en monedes diferents de l'euro es consideren denominats 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 d'ubicació, la moneda funcional pot ser diferent de l'euro. La moneda de presentació és aquella amb la que 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, que 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 en convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional del Grup Andbank es registren, com a criteri general, en l'estat de resultats consolidat, 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 aquestes es realitzin, mentre que les diferències de canvi produïdes en instruments financers classificats a valor raonable amb canvis en resultat, es registren en l'estat de resultats consolidat, 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 a la data dels estats 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 al "Estat de resultat global (OCI, Other comprehensive income" en les seves sigles en anglès):

- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global.
- 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 que es consideri la cobertura efectiva.

•f. 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 al criteri general. Els dividendes 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 l'estat de resultats consolidat 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 l'estat de resultats consolidat al llarg de la vida de l'operació. Per als instruments financers valorats pel seu valor raonable, amb canvis en resultat, 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.

•g. 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 els seus patrimonis són propietat de tercers. Les comissions meritades 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 recull altres patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers i que per la seva gestió es percep una comissió.

•h. Beneficis a empleats

Les obligacions de contribucions a plans de contribució determinats són considerades com una despesa en l'estat de resultats consolidat 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.

Recull 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

Correspon 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. Inclou 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» de l'estat de resultats consolidat.

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» de l'estat de resultats consolidat.

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. Inclou 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 enfront ella fins que passi 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 reconeixen en el capítol «Dotacions a provisions» de l'estat de resultats consolidat.

•i. Impost de societats

Amb data 1 de desembre del 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 número 80, amb data 28 de desembre del 2011). Aquesta Llei va entrar en vigor l'endemà de la seva publicació al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra i s'aplica als períodes impositius que

s'inicien a partir de l'1 de gener del 2012. El Banc està subjecte a un tipus de gravamen del 10%.

Amb data 13 de juny del 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 així com per l'efecte de les variacions dels actius i passius per impostos anticipats, diferits 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, si escau, 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 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 de què es consideri probable que la Societat tingui en el futur suficients guanys fiscals contra les que 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, efectuant-se les oportunes correccions 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.

■j. 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 del 2012, va aprovar la Llei de l'Impost General Indirecte (IGI) que va entrar en vigor l'1 de gener del 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 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%, 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'import 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 del 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 pel 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. 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 del 2002.

■k. 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 ha aplicat als proveïdors de serveis no residents a Andorra una retenció del 10% des de l'1 d'abril del 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.

•l. Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la Renda de les Persones Físiques

Amb data 24 d'abril del 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) així com 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.

•m. Actius i passius per impostos

Els actius i passius per impostos diferits s'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, diferenciant-se 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 a 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, exceptuant 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 vagin a tenir en el futur suficients guanys fiscals contra les que poder fer-los efectius i no procedixin del reconeixement inicial (llevat en una combinació de negocis) d'altres actius i passius en una operació que no afecta ni al resultat fiscal ni al resultat comptable.

A cada tancament comptable, el Grup revisa els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb objecte de comprovar que es mantenen vigents; efectuant 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 expectatives que l'autoritat fiscal accepti una determinada posició fiscal incerta, la valoració dels corresponents actius o passius per impostos reflecteixen els imports que l'entitat prevegi 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.

•n. Actiu tangible

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 tangible» de l'estat de situació financera consolidat es detalla en dos epígrafs: «Immobilitzat tangible» 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 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» de l'estat de resultats consolidat 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	
Edificis d'ús propi	33
Instal·lacions i maquinària	10
Mobiliari i instal·lacions	5 - 8
Equips electrònics	5 - 8
Altres	5

A cada tancament comptable, el Grup Andbank analitza si hi ha indicis de què el valor net dels elements del seu actiu material excedeixi del seu corresponent import recuperable, entès com l'import més gran 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 l'integren. Si es determina que és necessari reconèixer una pèrdua per deteriorament es registra amb càrrec a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (net) – Altres actius» de l'estat de resultats consolidat 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 l'estat de resultats consolidat d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al capítol «Despeses d'administració – Altres despeses generals d'administració» de l'estat de resultats consolidat. De la mateixa manera, els ingressos d'explotació de les inversions immobiliàries es registren al capítol «Altres productes d'explotació» l'estat de resultats consolidat, 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 vagin a generar beneficis econòmics futurs que es puguin qualificar de 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 valor comptable d'aquests, s'utilitza el cost de la substitució com indicatiu del cost dels elements en el moment de la seva adquisició o construcció.

Els increments en el valor comptable de cada immobilitzat material, a conseqüència de la revalorització, es reconeixen com altre resultat global. 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 altre resultat global fins a l'import de qualsevol revalorització registrada prèviament per a cada immobilitzat i l'excés, si escau, 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 control del mateix segons 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 canvis posteriors d'aquesta, 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 la que el comprador adquireix el control de la mateixa segons l'indicat 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.

•o. Actiu intangible

Tenen la consideració d'actius intangibles els actius no monetaris identificables, que no tenen aparença física i que sorgeixen 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, si escau, 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.

Amb l'ocasió de cada tancament comptable o quan existeixin indicis de deteriorament es procedeix a estimar si s'ha produït en ells 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» de l'estat de resultats consolidat. 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 pels casos restants.

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

Els actius intangibles amb vida útil definida s'amortitzen en funció de la mateixa, 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» de l'estat de resultats consolidat.

Les pèrdues que es produeixen en el valor registrat d'aquests actius, ja siguin de vida útil indefinida com definida, 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» de l'estat de resultats consolidat. Els criteris pel reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, si escau, de les recuperacions de pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats pels 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 la qual el comprador adquireix el control del mateix segons s'indica en la política comptable. 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.

• **p. 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 integrades en un conjunt (grup de disposició) o que formen part d'una unitat de negoci que es pretén alienar (operacions en interrupció), quina venda és altament probable que tingui lloc en les condicions en les quals 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 als 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 a la data de la seva assignació en aquesta categoria.

El valor en llibres a 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 que 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, pel cas dels actius tangibles, qualsevol deteriorament físic que s'hagi pogut menyscar el seu valor.

A 31 de desembre de 2019, 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 «Guany (Pèrdua) d'actius no corrents en venda no classificats com operacions interrompudes» de l'estat de resultats consolidat. 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 de l'estat de resultats consolidat fins a un import igual al de les pèrdues per deteriorament reconegudes anteriorment.

■q. Arrendaments

A partir de l'1 de gener de 2019, la NIIF 16 «Arrendaments» substitueix la NIC 17 «Arrendaments» i inclou modificacions en la comptabilitat de l'arrendatari. El Grup ha optat per aplicar el mètode retrospectiu modificat i, en conseqüència, no ha re expressat a efectes comparatius les xifres de l'exercici 2018 en les quals s'aplicaven les polítiques comptables establertes per la NIC 7, tal com permet la mateixa norma. La descripció de les polítiques comptables sota NIC 7 i NIIF 16 es detalla separatament.

Política aplicable a partir de l'1 de gener de 2019 (NIIF 16):

El model de comptabilitat únic per a l'arrendatari requereix que es reconeixin els actius i passius de tots els contractes d'arrendament. La norma preveu dues excepcions al reconeixement dels actius i passius per arrendament, que es poden aplicar en els casos de contractes a curt termini i aquells l'actiu subjacent dels quals sigui de baix valor. L'arrendatari ha de reconèixer en l'actiu un dret d'ús que representa el seu dret a utilitzar l'actiu arrendat que es registra en els epígrafs «Actiu tangible – Immobilitzat material» i «Actiu tangible – Inversions immobiliàries» de l'estat de situació financera (veure Nota 13), i un passiu per arrendament que representa la seva obligació de realitzar els pagaments d'arrendament que es registren en l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat – Altres passius financers» de l'estat de situació financera (veure Nota 18).

A la data d'inici de l'arrendament, el passiu per arrendament representa el valor actual de tots els pagaments per arrendament pendents de pagament. Els passius registrats en aquest capítol de l'estat de situació financera es valoren, amb posterioritat al seu reconeixement inicial, a cost amortitzat, determinant-se aquest d'acord amb el mètode del «tipus d'interès efectiu». Els drets d'ús es registren inicialment a cost. Aquest cost hauria d'incloure la valoració inicial del passiu per arrendament, qualsevol pagament que es realitza abans de la data d'inici menys incentius d'arrendament rebuts, totes les despeses inicials directes incorregudes així com una estimació de les despeses a incórrer per l'arrendatari com ara despeses relacionades amb l'extracció i el desmuntatge de l'actiu subjacent. Els actius registrats en aquest capítol de l'estat de situació financera es valoren, amb posterioritat al seu reconeixement inicial, a cost menys:

- L'amortització acumulada i el deteriorament acumulat; i
- Qualsevol revaloració del passiu per arrendament corresponent.

Les despeses per interessos de passius per arrendament es reconeixen en l'estat de resultat en l'epígraf de «Despeses per

interessos» (veure Nota 28). Els pagaments variables no inclosos en la valoració inicial del passiu per arrendament es registren en l'epígraf «Despeses d'administració – Altres despeses d'administració» (veure Nota 31).

L'amortització es calcula, aplicant el mètode lineal sobre el cost d'adquisició dels actius, sobre la vida del contracte d'arrendament. Les dotacions en concepte d'amortització dels actius tangibles es registren en el capítol «Amortització» del compte de pèrdues i guanys consolidat.

En el cas d'optar per una de les dues excepcions per a no reconèixer el dret d'ús i el passiu corresponent en l'estat de situació financera, els pagaments relacionats amb els arrendaments corresponents es reconeixen en l'estat de resultat, sobre el període de durada del contracte o de manera lineal o d'una altra forma que millor representi l'estructura de l'operació d'arrendament, en l'epígraf «Altres despeses d'explotació».

Els ingressos de subarrendament i arrendament operatiu es reconeixen en l'estat de resultat en els epígrafs «Altres ingressos d'explotació».

El model de comptabilitat per a l'arrendador requereix que, des de l'inici de l'operació, els contractes d'arrendament es classifiquin com a financers quan es transfereixen substancialment tots els riscos i beneficis inherents a la propietat de l'actiu objecte del contracte. Els contractes d'arrendament que no són financers es consideren arrendaments operatius.

En els arrendaments financers, quan el Banc actua com arrendador d'un bé, la suma dels valors actuals dels imports que rebran de l'arrendatari més el valor residual garantit, que, habitualment, equival al preu d'exercici de l'opció de compra per l'arrendatari a la finalització del contracte, es registra com un finançament prestat a tercers, pel que s'inclou en el capítol «Actius financers a cost amortitzat» de l'estat de situació financera.

En els arrendaments operatius, si el Banc actua com arrendador, presenta el cost d'adquisició dels béns arrendats en l'epígraf «Actius tangibles – Immobilitzat material - Cedit en arrendament operatiu» de l'estat de situació financera. Aquests actius s'amortitzen d'acord amb les polítiques adoptades per als actius materials similars d'ús propi i els ingressos i despeses procedents dels contractes d'arrendament es reconeixen en l'estat de resultat, de manera lineal, en els epígrafs «Altres ingressos d'explotació» i «Altres despeses d'explotació», respectivament.

En el cas de vendes al seu valor raonable amb arrendament posterior, els resultats generats per la venda, per la part efectivament transferida, es registren en l'estat de resultat en el moment d'aquesta.

Política aplicable abans de l'1 de gener de 2019 (NIC 7):

• 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.

En les operacions que el Grup Andbank intervé com arrendadora 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 que 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 arrendatari, el cost dels actius arrendats figura registrat als epígrafs corresponents de 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, si escau, el preu de l'exercici de l'opció.

Aquests actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris empleats per la resta d'actius materials d'ús propi.

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

• Arrendaments operatius

Es tracten com 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 l'arrendador.

En les operacions que el Grup Andbank actua com arrendadora, el cost d'adquisició dels béns arrendats figuren registrats a l'epígraf «Actiu material» de l'estat de situació financera consolidat. Els actius s'amortitzen utilitzant els mateixos criteris empleats 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» de l'estat de resultats consolidat.

El Grup reconeix els ingressos procedents dels arrendaments operatius, nets dels incentius concebuts, com 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 arrendatari, les despeses d'aquests contractes es registren a l'epígraf «Despeses d'administració – Altres despeses generals d'administració» l'estat de resultats consolidat.

• 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 l'estat de resultats consolidat. En el supòsit que la venda s'efectués a un preu inferior al seu valor raonable, els resultats també es reconeixen immediatament a l'estat de resultats consolidat, excepte si la pèrdua quedés compensada per quotes futures de l'arrendament per sota dels preus de

mercado, en aquest cas es diferirà i s'imputarà en proporció a les quotes pagades durant el període que s'espera utilitzar l'actiu. Al contrari, si el preu de venda fos superior al valor raonable, l'excés diferirà i s'imputarà a l'estat de resultats consolidat durant el període que 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, prestant especial atenció a l'evolució en el mercat dels preus de lloguer d'oficines en comparació a 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.

•r. Actius contingents

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

Els actius contingents són objecte d'avaluació continuada amb l'objecte d'assegurar que la seva evolució es reflecteix adequadament als 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 el qual aquest canvi hagi tingut lloc. Si l'entrada de beneficis econòmics s'ha convertit en probable, s'informa les notes sobre el corresponent actiu contingent.

•s. Provisions

Les provisions es reconeixen quan el Grup té una obligació present, 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 a l'estat de situació financera consolidat corresponen a la millor estimació a la data de tancament dels desemborsaments necessaris per a cancel·lar l'obligació present, una vegada considerats els riscos i incerteses relacionats amb la provisió i, quan resulti significatiu, l'efecte financer produït pel descompte, sempre que es pugui determinar amb fiabilitat els desemborsaments que es van efectuar 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, si escau, 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 quan no és probable que existeixi una sortida de recursos per cancel·lar aquesta obligació. La reversió es realitza contra l'estat de resultats en el que s'hagués registrat la corresponent despesa i l'excés, si escau, es reconeix al compte d'altres ingressos.

A 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 amb 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 incorporen 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 eventualitat sortida de recursos. Si es confirma que la sortida de recursos és més probable que no pas que no succeeixi, 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 als comptes d'ordre de l'estat de situació financera consolidat.

•t. 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 mateixa norma.

El Grup Andbank no procedeix a separar cap component de dipòsit associat als contractes d'assegurances, essent aquesta dissociació de caràcter voluntari. Així mateix, s'estima que el valor raonable de les opcions de rescab emeses a favor dels prenedors de contractes d'assegurances tenen 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 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 major que la diferència del punt ii) posa en manifest que les provisions per contractes d'assegurances registrades a l'estat de situació financera consolidat són insuficients i es reconeix aquest import a l'estat de resultats consolidat 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 a cobrir la valoració de tots els riscos i despeses corresponents al període de cobertura no transcorregut a 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 que 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 presenta a l'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 ve aplicant 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 un altre resultat global si i sols si, els guanys o pèrdues no realitzades es reconeixen en altres ingressos i despeses reconeguts.

•u. 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 a 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 l'alienació dels mateixos 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 resultat corresponent a l'exercici 2019 d'Andorra Banc Agrícola Reig, S.A, que el Consell d'Administració presentarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, és la següent:

Milers d'euros	
2019	
A reserva legal	-
A reserva voluntària	30.726
Dividend a compte	-
Dividend	-
	30.726

La distribució del resultat de la Societat de l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2018, aprovada per la Junta General d'Accionistes el 30 d'abril del 2019, va ser la següent:

Milers d'euros	
2018	
A reserva legal	-
A reserva voluntària	16.654
Dividend a compte	-
Dividend	-
	16.654

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 del 2019 i 2018 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Efectiu	19.209	19.556
Saldos en efectiu en bancs centrals	721.153	823.096
Altres dipòsits a la vista	318.523	590.741
	1.058.885	1.433.393

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 del 2019 i a 31 de desembre del 2018 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Actius financers mantinguts per negociar		
Derivats	76.796	74.495
Instruments de patrimoni	7.351	1.269
Valors representatius de deute	90.051	125.562
Préstecs i bestretes	-	-
	174.198	201.326

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Passius financers mantinguts per negociar		
Derivats	53.663	66.227
Dipòsits	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-
Altres passius financers	-	-
	53.663	66.227

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 que el seu valor en llibres coincideixi amb el seu valor raonable, detallant una descripció de les tècniques de valoració i les dades d'entrada utilitzades en la mesura del valor raonable.

•a. Actius financers mantinguts per a 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	
	31/12/2019	31/12/2018
	Import en llibres	Import en llibres
Derivats	76.796	74.495
Instruments de patrimoni	7.351	1.269
Dels quals: al cost	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-
Dels quals: Altres societats financeres	-	1.254
Dels quals: societats no financeres	7.351	15
Valors representatius de deute	90.051	125.562
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	380	42.448
Entitats de crèdit	23.606	73.487
Altres societats financeres	6.301	5.189
Societats financeres	59.764	4.438
	174.198	201.326

El desglossament del saldo, per actius financers mantinguts per negociar afectes a garantia, d'aquest epígraf dels comptes anuals adjunts és el següent:

	31/12/2019		31/12/2018	
	Actius financers pignorats com a garantia col·lateral de passius	Actius financers no pignorats com a garantia col·lateral de passius	Actius financers pignorats com a garantia col·lateral de passius	Actius financers no pignorats com a garantia col·lateral de passius
Actius financers mantinguts per negociar				
Derivats	-	76.796	-	74.495
Instruments de patrimoni	-	7.351	-	1.269
Valors representatius de deute	7.970	82.081	2.288	123.274
Préstecs i bestretes	-	-	-	-
	7.970	166.228	2.288	199.038

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 així com els nacionals 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 del 2019 i 31 de desembre del 2018:

	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nocional
			Total
A 31 de desembre de 2019			
Tipus d'interès	34.825	11.104	573.326
Dels quals: cobertures econòmiques	34.825	11.104	573.326
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	34.825	11.104	573.326
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Risc de equity	21.310	21.109	284.056
Divises i or	2.652	3.080	410.744
Dels quals: cobertures econòmiques	2.652	3.080	410.744
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	2.652	3.080	410.744
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Crèdit	17.825	18.370	1.069.882
Dels quals: cobertures econòmiques	17.825	18.370	1.069.882
Permutes de cobertura per impagament	17.825	18.370	1.069.882
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-
Altres	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-
De les quals: Cobertures econòmiques	-	-	-
Altres	184	-	5.374
Dels quals: Cobertures econòmiques	184	-	5.374
DERIVATS	76.796	53.663	2.343.382
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	43.003	34.758	1.629.454
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	33.793	18.905	713.928
Dels quals: OTC - Resta	-	-	-
	76.796	53.663	2.343.382

Milers d'euros			
A 31 de desembre de 2018	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nocional
			Total
Tipus d'interès	15.798	7.468	714.543
Dels quals: cobertures econòmiques	15.008	7.094	678.817
Opcions OTC	(113)	-	28.017
Altres OTC	15.911	7.468	686.526
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Risc de equity	43.301	43.221	341.677
Divises i or	3.023	2.522	1.096.479
Dels quals: cobertures econòmiques	2.963	2.472	1.074.549
Opcions OTC	-	-	130.435
Altres OTC	3.023	2.522	966.044
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Crèdit	12.169	13.003	1.056.440
Dels quals: cobertures econòmiques	12.169	13.003	1.056.440
Permutes de cobertura per impagament	12.169	13.003	1.056.440
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-
Altres	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-
De les quals: Cobertures econòmiques	-	-	-
Altres	204	13	5.973
Dels quals: Cobertures econòmiques	204	13	5.973
DERIVATS	74.495	66.227	3.215.112
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	49.912	44.087	2.150.615
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	21.603	19.456	930.650
Dels quals: OTC - Resta	2.980	2.684	133.847
	74.495	66.227	3.215.112

7. Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats

La composició del saldo d'aquests epígrafs de l'estat de situació financera a 31 de desembre del 2019 i a 31 de desembre del 2018 és com segueix:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Instrumentos de patrimoni	10.073	6.279
Valors representatius de deute	-	50.376
Préstecs i bestretes	-	-
	10.073	56.655

8. Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats

A 31 de desembre del 2019 i 2018, l'entitat no presenta saldo classificat com actius o passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats.

9. Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultat global

La composició del saldo d'aquest epígraf dels estats de situació financera adjunts a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Instrumentos de patrimoni	23.560	20.838
Valors representatius de deute	490.758	397.864
Préstecs i bestretes	-	-
	514.318	418.702

El detall dels ajustos de valoració de la cartera d'actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultat global es mostra a la nota 21 (Altres resultat global acumulat).

A la nota 38 (Gestió de riscos) s'inclou determinada informació relativa als riscos de crèdit, liquiditat i mercat assumits pel Banc 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 que el seu valor en llibres coincideixi amb el seu valor raonable, detallant una descripció de les tècniques de valoració i les dades d'entrada utilitzades en la mesura del valor raonable.

El detall dels actius que el seu valor no s'ha deteriorat, actius deteriorats i el deteriorament de valor acumulat dels actius classificats com Actius financers designats a valor raonable amb canvis en altre resultat global, per tipus d'emissor, a 31 de desembre del 2019 i a 31 de desembre del 2018 és com segueix:

Milers d'euros				
A 31 de desembre de 2019	Import dels actius que el valor no s'ha deteriorat	Import dels actius deteriorats	Import en llibres	Deteriorament del valor acumulat
Instruments de patrimoni				
Altres (OIC, titulitzacions)				
Empreses	23.560	-	23.560	-
Entitats bancàries i financeres	-	-	-	-
	23.560	-	23.560	-
Valors representatius de deute				
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions Públiques	246.683	-	246.683	-
Entitats de crèdit	146.175	-	146.175	-
Altres societats financeres	53.202	-	53.202	-
Societats no financeres	44.698	-	44.698	-
	490.758	-	490.758	-

Milers d'euros				
A 31 de desembre de 2018	Import dels actius que el valor no s'ha deteriorat	Import dels actius deteriorats	Import en llibres	Deteriorament del valor acumulat
Instruments de patrimoni				
Altres (OIC, titulitzacions)	16.317	-	16.317	-
Empreses	4.521	-	4.521	-
Entitats bancàries i financeres	-	-	-	-
	20.838	-	20.838	-
Valors representatius de deute				
Administracions centrals i bancs centrals	202.403	-	202.403	-
Altres (OIC, titulitzacions)	34.205	-	34.205	-
Bancs multilaterals de desenvolupament	-	-	-	-
Empreses	60.104	-	60.104	-
Entitats bancàries i financeres	41.536	-	41.536	-
Entitats del sector públic	59.616	-	59.616	-
	397.864	-	397.864	-

10. Actius financers a cost amortitzat

La composició del saldo d'aquest capítol de l'estat de situació financera adjunt, atenent a la contrapartida de l'instrument financer en el que té el seu origen a 31 de desembre del 2019 i 2018 és la següent:

	Import en llibres, net	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)
31 de desembre de 2019		
Valors representatius del deute	195.424	195.424
Bancs centrals	-	-
Administració Pública	45.656	45.656
Entitats de Crèdit	59.483	59.483
Altres societats financeres	38.886	38.886
Societats no financeres	51.399	51.399
Préstecs i bestretes	1.990.130	1.791.368
Bancs centrals	0	-
Administració Pública	45.060	45.287
Entitats de Crèdit	379.290	379.290
Altres societats financeres	57.896	57.644
Societats no financeres	671.296	512.610
Llars	836.588	796.537
ACTIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT	2.185.554	1.986.792

	Import en llibres, net	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)
31 de desembre de 2018		
Valors representatius del deute	181.391	181.391
Bancs centrals	-	-
Administració Pública	112.091	112.091
Entitats de Crèdit	30.077	30.077
Altres societats financeres	38.390	38.390
Societats no financeres	833	833
Préstecs i bestretes	1.699.334	1.491.892
Bancs centrals	-	-
Administració Pública	43.420	43.638
Entitats de Crèdit	241.816	241.817
Altres societats financeres	50.905	50.783
Societats no financeres	651.312	500.561
Llars	711.881	655.093
ACTIUS FINANCERS A COST AMORTITZAT	1.880.725	1.673.283

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.

Milers d'euros				
Import en llibres, brut		Deteriorament de valor acumulat		
Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)	Actius amb deteriorament creditici (fase 3)	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)	Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)	Actius amb deteriorament creditici (fase 3)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
200.293	47.269	(1.567)	(31.894)	(15.340)
-	-	-	-	-
-	-	(226)	-	-
-	-	-	-	-
160	184	(12)	(1)	(79)
159.528	29.013	(534)	(23.593)	(5.728)
40.605	18.072	(795)	(8.300)	(9.533)
200.293	47.269	(1.567)	(31.894)	(15.340)

Milers d'euros				
Import en llibres, brut		Deteriorament de valor acumulat		
Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)	Actius amb deteriorament creditici (fase 3)	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)	Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)	Actius amb deteriorament creditici (fase 3)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
211.012	53.847	(2.221)	(33.044)	(22.152)
-	-	-	-	-
-	-	(218)	-	-
-	-	-	-	-
6	184	(14)	(5)	(49)
154.343	29.706	(940)	(24.287)	(8.072)
56.663	23.957	(1.049)	(8.752)	(14.031)
211.012	53.847	(2.221)	(33.044)	(22.152)

•a. 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 del 2019 i 31 de desembre del 2018:

Milers d'euros							
31 de desembre de 2019	Import en llibres brut	Import en llibres net					
		Bancs centrals	Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
A la vista i amb breu termini (compte corrent)	1.052.689	721.153	127	318.523	313	6.401	6.171
Deute per targeta de crèdit	5.700	-	-	54	71	832	4.650
Deutors comercials	2.513	-	-	9	3	2.426	54
Arrendaments financers	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs de recompra inversa	372.931	-	-	372.931	-	-	-
Altres préstecs a termini	1.644.775	-	44.934	6.296	57.509	661.638	825.712
Bestretes diferents de préstecs	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.078.608	721.153	45.061	697.813	57.896	671.297	836.587

Milers d'euros							
31 de desembre de 2018	Import en llibres brut	Import en llibres net					
		Bancs centrals	Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
A la vista i amb breu termini (compte corrent)	1.427.063	823.095	227	590.741	13	4.223	8.205
Deute per targeta de crèdit	5.364	-	-	-	76	771	4.288
Deutors comercials	2.346	-	-	-	1	2.255	71
Arrendaments financers	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-	-	-	-	-	-
Altres préstecs a termini	1.735.814	-	43.193	241.817	50.815	644.063	699.318
Bestretes diferents de préstecs	-	-	-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.170.587	823.095	43.420	832.558	50.905	651.312	711.882

•b. Correccions de valor dels préstecs i comptes a cobrar

Un instrument fonamental en la gestió del risc de crèdit és el de buscar que els actius financers adquirits o contractats pel Banc comptin amb garanties reals i una altra sèrie de millores creditícies addicionals a la mateixa 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, contrapart, termini, consum de recursos propis, etc, les garanties reals o millores creditícies de les quals hauran de disposar les mateixes, de manera addicional a la mateixa garantia personal del deutor, per a procedir a la seva contractació (veure nota 38(c) Gestió de risc de crèdit).

La valoració de les garanties reals es realitza 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 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 a 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 pignorat, es valoren pel valor d'aquests dipòsits, i en el cas que estiguin denominats en moneda estrangera, convertits al tipus de canvi en cada data de valoració.

•c. Detall dels préstecs i bestretes en funció de les garanties reals i personals

A continuació es presenta el detall dels préstecs i 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 del 2019 i a 31 de desembre del 2018:

					Milers d'euros
	Préstecs garantits amb béns immobles		Altres préstecs amb garanties reals		Total
	Immobles residencials	Immobles comercials	Efectiu (instruments de deute emesos)	Resta	Total
A 31 de desembre del 2019					
Préstecs i bestretes	629.490	217.228	149.625	275.846	1.272.189
Dels quals: Altres societats financeres	1.238	155	16.199	37.804	55.397
Dels quals: Societats no financeres	212.493	187.010	52.859	90.351	542.712
Dels quals: Llars	415.759	30.063	80.567	147.691	674.080

					Milers d'euros
	Préstecs garantits amb béns immobles		Altres préstecs amb garanties reals		Total
	Immobles residencials	Immobles comercials	Efectiu (instruments de deute emesos)	Resta	Total
A 31 de desembre del 2018					
Préstecs i bestretes	467.308	223.539	132.879	248.441	1.072.167
Dels quals: Altres societats financeres	850	-	6.647	37.460	44.957
Dels quals: Societats no financeres	167.614	185.093	63.778	93.058	509.543
Dels quals: Llars	298.844	38.446	62.454	117.923	517.667

•d. Detall dels préstecs i bestretes per activitat

A continuació es presenta el detall de la distribució dels préstecs i bestretes a la clientela nets per activitat, a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018:

								Milers d'euros
31 de desembre del 2019	Total 31 de desembre del 2019	Dels quals: Garanties immobiliàries	Dels quals: resta de garanties reals	LTV				
				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	45.060	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	379.290	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	57.897	155	78.568	21.541	20.348	12.875	23.959	-
Societats no financeres	671.296	261.982	358.483	172.412	318.972	110.248	9.812	9.021
Llars	836.587	359.450	429.126	204.628	205.678	282.852	61.297	34.120
Subtotal	1.990.130	621.587	866.177	398.581	544.998	405.975	95.068	43.141

								Milers d'euros
31 de desembre del 2018	Total 31 de desembre del 2018	Dels quals: Garanties immobiliàries	Dels quals: resta de garanties reals	LTV				
				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	43.420	-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	241.816	-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	50.904	161	73.212	973	19.483	15.019	37.897	-
Societats no financeres	651.312	343.433	240.114	138.127	281.329	143.088	10.112	10.892
Llars	711.882	346.749	297.070	166.851	190.280	185.631	70.908	30.150
Subtotal	1.699.334	690.343	610.396	305.951	491.092	343.738	118.917	41.042

A 31 de desembre del 2019, l'import dels actius classificats com dubtosos ascendeix a 47.269 milers d'euros, a 31 de desembre del 2018, l'import pel mateix concepte ascendia a 53.847 milers d'euros. Aquests imports no inclouen les garanties concedides que al 31 de desembre del 2019 ascendeixen a 107.585 milers d'euros (101.195 milers d'euros al 31 de desembre del 2018).

11. Derivats- Comptabilitat de cobertures i Canvis del valor raonable

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	31/12/2019	31/12/2018
ACTIUS	5.431	3.809
Derivats - Comptabilitat de cobertures	822	-
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	4.609	3.809
PASSIUS	5.224	7.322
Derivats - Comptabilitat de cobertures	5.224	7.322
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	-	-

A 31 de desembre del 2019 i 2018 les principals posicions cobertes pel Banc i els derivats assignats per a cobrir aquestes posicions corresponen a cobertures de préstecs a tipus d'interès fix, utilitzant derivats de tipus d'interès i cobertures de fluxos d'efectiu de compromisos futurs.

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.

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

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 del 2019 i 2018, diferenciant per categoria de risc per a cada tipus de cobertura, és com segueix:

Milers d'euros				
	Import en llibres		Import nominal	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
31 de desembre de 2019				
COBERTURES DE VALOR RAONABLE				
Tipus d'Interès	-	3.970	5.653	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	3.970	5.653	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
COBERTURES DE FLUXOS D' EFECTIU	822	1.254	200.624	-
TOTAL DERIVATS - COMPTABILITAT DE COBERTURES	822	5.224	206.277	-
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	822	5.224	206.277	-
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	-	-	-	-

Milers d'euros				
31 de desembre de 2018	Import en llibres		Import nocional	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
COBERTURES DE VALOR RAONABLE	-	-	-	-
Tipus d'Interès	-	3.041	5.603	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	3.041	5.603	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
COBERTURES DE FLUXOS D' EFECTIU	-	4.281	189.382	-
TOTAL DERIVATS - COMPTABILITAT DE COBERTURES	-	7.322	194.985	-
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	-	7.322	194.985	-
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 2019 i 2018 dels estats de situació financera consolidats adjunts:

2019 Milers d'euros				
Denominació social	Participació	Deteriorament	Cost	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	2.000	2.000
Sigma M. Partners, LTD	49,78%	-	862	862
		-	2.862	2.862

2018 Milers d'euros				
Denominació social	Participació	Deteriorament	Cost	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	2.000	2.000
Sigma M. Partners, LTD	49,78%	-	978	978
		-	2.978	2.978

El Grup consolida les societats participades mitjançant el mètode d'integració global, a excepció de la societat Medipatrimonia Invest, SL i Sigma M. Partners, LTD, les quals es consoliden pel mètode de participació directa.

13. Actiu tangible

La composició en els comptes inclosos en l'Immobilitzat material durant els exercicis 2019 i 2018 han estat els següents:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Actiu tangible		
Immobilitzat material	137.882	24.719
D'ús propi	137.882	24.719
Cedit en arrendament operatiu	-	-
Afecte a obra social (caixa d'estalvi i cooperatives de crèdit)	-	-
Inversions immobiliàries	9.105	6.270
De les quals: Cedit en arrendament financer	-	-
	146.987	30.989

Amb motiu de l'entrada en vigor de la NIIF 16 l'1 de gener de 2019, la Societat ha registrat actius per dret d'ús per un import igual als passius per arrendaments, ajustat per l'import de qualsevol pagament per arrendament anticipat o meritat relacionat amb aquell arrendament reconegut en el balanç abans de la data d'aplicació inicial.

El dret d'ús correspon, principalment, al lloguer dels locals on es troben ubicades algunes oficines de les societats del Grup (veure nota 2.f).

■a. Moviment de l'actiu tangible

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

A 31 de desembre del 2019				
	31/12/2018	Altes	Baixes	
Cost				
AFFECTES A L'EXPLOTACIÓ				
Terrenys	1.246	-	(1.558)	
Immobles	13.483	58	(2.109)	
Mobiliari	9.972	41	(31)	
Instal·lacions	25.256	4.596	(1.761)	
Equip de processament de dades	28.887	1.180	(1.678)	
Vehicles	2.001	196	(411)	
Immobilitzat en curs	1.857	741	-	
Dret d'ús	-	121.007	-	
Subtotal	82.702	127.819	(7.548)	
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ				
Terrenys	-	-	-	
Immobles	1.601	-	(466)	
Instal·lacions	830	3	(3)	
Equips informàtics	104	-	-	
Mobiliari	36	-	-	
Vehicles	458	-	-	
Inversions immobiliàries	6.595	881	(619)	
Subtotal	9.624	884	(1.088)	
Amortització acumulada				
AFFECTES A L'EXPLOTACIÓ				
Immobles	(6.168)	(172)	1.265	
Mobiliari	(8.210)	(138)	29	
Instal·lacions	(16.880)	(1.904)	1.806	
Equip de processament de dades	(26.426)	(1.025)	2.255	
Vehicles	(1.284)	(272)	234	
Dret d'ús	-	(12.119)	-	
Subtotal	(58.968)	(15.630)	5.589	
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ				
Immobles	(751)	(50)	498	
Instal·lacions	(900)	(4)	-	
Equips informàtics	(100)	(3)	-	
Mobiliari	(33)	-	-	
Rènting	(260)	-	-	
Inversions immobiliàries	(325)	(141)	40	
Subtotal	(2.369)	(198)	538	
Saldo net	30.989	112.875	(2.509)	

					Milers d'euros
Traspassos a/d'actius no corrents en venda	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2019	
-	312	-	-	-	-
-	(312)	-	-	11.120	
-	-	-	-	9.982	
-	-	-	-	28.091	
-	3.608	-	-	31.997	
-	-	-	-	1.786	
-	(650)	-	-	1.948	
-	-	-	-	121.007	
-	2.958	-	-	205.931	
-	-	-	-	-	
-	-	-	-	1.135	
-	-	-	-	830	
-	-	-	-	104	
-	-	-	-	36	
-	-	-	-	458	
2.674	-	-	-	9.531	
2.674	-	-	-	12.094	
-	-	-	-	(5.075)	
-	-	-	-	(8.319)	
-	-	-	-	(16.978)	
-	-	-	-	(25.196)	
-	-	-	-	(1.322)	
-	-	-	-	(12.119)	
-	-	-	-	(69.009)	
-	-	-	-	(303)	
-	-	-	-	(904)	
-	-	-	-	(103)	
-	-	-	-	(33)	
-	-	-	-	(260)	
-	-	-	-	(426)	
-	-	-	-	(2.029)	
2.674	2.958	-	-	146.987	

A 31 de desembre del 2018

	31/12/2017	Altes	Baixes
Cost			
AFECTES A L'EXPLOTACIÓ			
Terrenys	3.099	-	(1.853)
Immobles	6.843	24	(216)
Mobiliari	10.032	118	(178)
Instal·lacions	23.880	49	(467)
Equip de processament de dades	27.518	1.362	(23)
Vehicles	1.604	506	(109)
Immobilitzat en curs	1.825	62	-
Subtotal	74.801	2.121	(2.846)
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ			
Terrenys	-	-	-
Immobles	1.966	-	(365)
Instal·lacions	976	-	(146)
Equips informàtics	104	-	-
Mobiliari	41	-	(5)
Vehicles	458	-	-
Inversions immobiliàries	12.416	1.064	(8.606)
Subtotal	15.961	1.064	(9.122)
Amortització acumulada			
AFECTES A L'EXPLOTACIÓ			
Immobles	(5.398)	(232)	608
Mobiliari	(7.919)	(294)	3
Instal·lacions	(14.901)	(757)	283
Equip de processament de dades	(24.876)	(1.627)	77
Vehicles	(1.111)	(274)	101
Subtotal	(54.205)	(3.184)	1.072
ALIÈ A L'EXPLOTACIÓ			
Immobles	(977)	(56)	282
Instal·lacions	(895)	(5)	-
Equips informàtics	(96)	(4)	-
Mobiliari	(38)	-	5
Rènting	(256)	(4)	-
Inversions immobiliàries	(13)	(312)	340
Subtotal	(2.275)	(381)	627
Saldo net	34.282	(380)	(10.269)

Durant l'exercici 2019 i 2018 no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l'actiu immobilitzat.

A 31 de desembre de 2019, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

Milers d'euros

Memòria Anual 2019

Estatut financers Grup Andbank

	Traspasos a/d'actius no corrents en venda	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2018
	-	-	-	-	1.246
	-	-	-	6.832	13.483
	-	-	-	-	9.972
	-	-	-	1.794	25.256
	-	30	-	-	28.887
	-	-	-	-	2.001
	-	(30)	-	-	1.857
	-	-	-	8.626	82.702
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1.601
	-	-	-	-	830
	-	-	-	-	104
	-	-	-	-	36
	-	-	-	-	458
	1.721	-	-	-	6.595
	1.721	-	-	-	9.624
	-	-	-	(1.146)	(6.168)
	-	-	-	-	(8.210)
	-	-	-	(1.505)	(16.880)
	-	-	-	-	(26.426)
	-	-	-	-	(1.284)
	-	-	-	(2.651)	(58.968)
	-	-	-	-	(751)
	-	-	-	-	(900)
	-	-	-	-	(100)
	-	-	-	-	(33)
	-	-	-	-	(260)
	(340)	-	-	-	(325)
	(340)	-	-	-	(2.369)
	1.381	-	-	5.975	30.989

■b. Actius revaloritzats

Prenent com a data el 30 de novembre del 2008 i amb l'autorització expressa de l'AFA del 9 de desembre del 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 es situa per sobre del seu valor en llibres, procedint a fer les dotacions necessàries en els casos en els quals no sigui així. A 31 de desembre del 2019 no ha estat necessària l'actualització del valor en llibres dels immobles afectes a l'explotació.

■c. Inversions immobiliàries

L'actiu tangible inclou un import de 9.105 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 2019.

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					
	31/12/2018	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2019
Cost	163.929	6.719	-	(1.432)	169.216
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	163.929	6.719	-	(1.432)	169.216

Milers d'euros					
	31/12/2017	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2018
Cost	157.303	6.620	-	6	163.929
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	157.303	6.620	-	6	163.929

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 pagaments reals dels compromisos ajornats, el fons de comerç a 31 de desembre de 2018 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 2018 de 7.043 milers d'euros.

Així mateix, l'adquisició d'Andbank Mònaco, 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'Andbank Participações, Ltda (abans 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 1.290 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 l'any 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 2019, la societat Banco Andbank (Brasil) ha adquirit la cartera TRIAR, generant un fons de comerç de 5.851 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, el 2016 i el 2017 s'han realitzat pagaments amb 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. Durant l'exercici 2019 s'ha adquirit un 24,38% de participació addicional de la societat, generant un fons de comerç de 868 milers d'euros.

Durant el 2018 l'adquisició de Merchban, S.A., per part d'Andbank España, S.A, ha generat un fons de comerç de consolidació per import de 6.620 milers d'euros. Segons la normativa aplicable, en l'exercici posterior a dita adquisició i seguint les distribucions definitives del cost d'adquisició d'acord amb el PPA definitiu, l'import de fons de comerç associat a la societat Merchban, SA resulta en un import de 5.188 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 d'acord amb càlculs del valor en ús. Aquests càlculs, que són anuals, utilitzen projeccions de fluxos d'efectiu basades en pressupostos financers aprovats per la direcció que cobreixen un període d'entre 4 i 8 anys en funció de la UGE, en els quals:
- 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 rendibilitat d'aquests. La rendibilitat es troba adaptada a cada unitat de negoci segons l'evolució observada els darrers anys així com les expectatives de mercat, més conservadores a la zona Euro donat 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.
- Per últim, 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 2019 constant.

Els fluxos d'efectiu més enllà d'aquest període s'extrapolen utilitzant la taxa de creixement (g), que s'ha establert entre un 2,50% i 3,50% per totes les societats del Grup Andbank a Europa i entre un 0,00% i 3,50% per totes les societats del Grup Andbank fora d'Europa.

La taxa de descompte (Ke) s'ha calculat a partir de la taxa lliure de risc, agafant com a referència el bo a deu anys de cada país. 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). Per últim, la prima de risc utilitzada ha estat l'esmentada en el document de recerca de KPMG «Equity Market Risk Premium - Research Summary» de Juny 2019. Aquesta taxa de descompte es situa per l'any 2019 en un rang entre el 7,28% i 12,18% depenent de la UGE.

■c. Altres actius intangibles

La composició i els moviments que hi ha hagut en els comptes inclosos en els Actius intangibles durant els exercicis 2019 i 2018 han estat els següents:

Milers d'euros								
A 31 de desembre de 2019	31/12/2018	Altes	Altes generades internament	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2019
Cost								
Programes i aplicacions informàtiques	75.266	5.583	-	(234)	17.157	-	-	97.772
Actius multipropietat	834	-	-	-	-	-	-	834
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres	95.038	26.536	-	(344)	(20.115)	-	-	101.115
	171.138	32.119	-	(578)	(2.958)	-	-	199.721
Amortització acumulada								
Programes i aplicacions informàtiques	(46.265)	(6.767)	-	215	-	-	-	(52.817)
Actius multipropietat	(683)	(11)	-	-	-	-	-	(694)
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres	(18.276)	(1.141)	-	-	-	-	(657)	(20.074)
	(65.224)	(7.919)	-	215	-	-	(657)	(73.585)
Deteriorament del valor acumulat	(1.672)	-	-	-	-	-	(170)	(1.842)
Saldo net	104.242	24.200	-	(363)	(2.958)	-	(827)	124.294

Milers d'euros								
A 31 de desembre de 2018	31/12/2017	Altes	Altes generades internament	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2018
Cost								
Programes i aplicacions informàtiques	66.996	2.473	-	(500)	4.807	-	1.490	75.266
Actius multipropietat	834	-	-	-	-	-	-	834
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres	78.285	21.560	-	-	(4.807)	-	-	95.038
	146.115	24.033	-	(500)	-	-	1.490	171.138
Amortització acumulada								
Programes i aplicacions informàtiques	(41.009)	(3.924)	-	158	-	-	(1.490)	(46.265)
Actius multipropietat	(672)	(4)	-	-	-	-	(7)	(683)
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-	-
Altres	(15.928)	(2.468)	-	211	-	-	(91)	(18.276)
	(57.609)	(6.396)	-	369	-	-	(1.588)	(65.224)
Deteriorament del valor acumulat	(1.597)	(75)	-	-	-	-	-	(1.672)
Saldo net	86.909	17.562	-	(131)	-	-	(98)	104.242

Dins dels actius intangibles, en l'apartat «Altres», es troben les aplicacions informàtiques en curs per import de 31.408 milers d'euros, dins del projecte de transformació tecnològica del Banc (projecte Newton), què començarà a amortitzar-se en el moment en que els treballs de desenvolupament siguin conclosos i es trobin en funcionament.

A 31 de desembre de 2019, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

15. Actius i passius per impostos

El detall dels actius i passius per impostos a 31 de desembre del 2019 i a 31 de desembre del 2018 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Actius per impostos		
Actius per impostos corrents	5.446	5.575
Actius per impostos diferits	22.053	26.189
- Crèdits fiscals	22.053	22.255
- Transició IFRS 9	-	3.934
	27.499	31.764

Passius per impostos		
Passius per impostos corrents	4.056	7.651
Passius per impostos diferits	10.576	10.834
- Passius fiscals	10.576	10.834
	14.632	18.485

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 del 2019 i 31 de desembre del 2018 és la següent:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Altres Actius		
Existències	14	14
Resta dels altres actius	125.988	74.302
Periodificacions	43.175	27.742
Operacions en camí	37.603	6.010
Altres conceptes	45.210	40.550
	126.002	74.316

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Altres passius		
Resta dels altres passius	77.728	82.155
Periodificacions	10.854	8.030
Operacions en camí	2.236	4.963
Altres conceptes	64.638	69.162
	77.728	82.155

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

L'epígraf «Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com 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:

Milers d'euros							
	31/12/2018	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Ajustos per valoració	Aplicacions	31/12/2019
Cost							
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	59.211	6.044	(16.001)	(4.762)	-	5.280	49.772
Altres	-	-	-	-	-	-	-
	59.211	6.044	(16.001)	(4.762)	-	-	49.772
Pèrdues per deteriorament							
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	(24.071)	(2.390)	6.723	2.088	-	(5.280)	(22.930)
Altres	(1.845)	-	-	-	(323)	-	(2.168)
	(25.916)	(2.390)	6.723	2.088	(323)	-	(25.098)
Saldo net	33.295	3.654	(9.278)	(2.674)	(323)	-	24.674

Milers d'euros							
	31/12/2017	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Ajustos per valoració	Aplicacions	31/12/2018
Cost							
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	105.510	1.580	(21.582)	(1.721)	-	(24.576)	59.211
Altres	-	-	-	-	-	-	-
	105.510	1.580	(21.582)	(1.721)	-	(26.297)	57.490
Pèrdues per deteriorament							
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	(56.217)	(15)	8.669	340	(1.424)	24.576	(24.071)
Altres	(2.328)	(46)	529	-	-	-	(1.845)
	(58.545)	(61)	9.198	340	(1.424)	26.297	(24.195)
Saldo net	46.965	1.519	(12.384)	(1.381)	(1.424)	-	33.295

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

Milers d'euros			
	31/12/2019	31/12/2018	
Terrenys	37.669	37.222	
Local	1.076	1.071	
Pàrking	1.906	1.695	
Traster	142	133	
Vividenda	17.570	30.521	
	58.363	70.642	

El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com a actius no corrents en venda es classifiquen, en base a la jerarquia del valor raonable, com Nivell 2.

Els actius adjudicats són taxats de forma 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 principals fonts independents utilitzades per a la valoració d'edificis i terrenys són les següents:

- Intervalor
- Peritand
- Peritaxa
- Tecnitasa
- Victor Naudi

Els taxadors seleccionats per la taxació d'actius adjudicats, han estat escollits en base a la seva metodologia de taxació de referència mitjançant les normes de valoració detallades en l'ordenança ECO/805/2003 d'Espanya.

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 mantinguts per a la venda, sent superiors les taxacions obtingudes que el valor en llibres.

Adjudicacions i recuperacions

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

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Fins a 12 mesos	2.157	1.903
Entre 1 i 2 anys	857	12.675
Entre 2 i 5 anys	10.562	12.751
Més de 5 anys	11.098	5.966
	24.674	33.295

Un detall per tipus d'actiu dels beneficis i pèrdues registrats en l'exercici 2019 i 2018 per la venda d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda es com segueix:

	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Beneficis	Pèrdues	Beneficis	Pèrdues
Pisos	2.291	(579)	4.467	(693)
Pàrking	10	(11)	4	-
Local	82	-	-	-
Terreny	125	-	-	-
Ajustaments per depreciació de l'actiu	-	(323)	-	(1.424)
	2.508	(913)	4.471	(2.117)

El Grup no manté a 31 de desembre del 2019 i 2018 passius associats als actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com 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 del 2019 i 31 de desembre del 2018 és com segueix:

	Milers d'euros	
Passius financers a cost amortitzat	31/12/2019	31/12/2019
Dipòsits	3.282.533	3.241.894
Bancs centrals	76.407	59.825
Entitats de crèdit	369.962	538.471
Clientela	2.836.164	2.643.598
Valors representatius del deute emesos	458.060	472.618
Altres passius financers	118.254	13.299
	3.858.847	3.727.811

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	
	31/12/2019	31/12/2019
Bancs centrals	76.407	59.825
Comptes corrents/ dipòsits intradia	48.532	47.614
Dipòsit a termini	27.875	12.211
Dipòsits disponibles amb preavís	-	-
Pactes de recompra	-	-
Entitats de crèdit	369.962	538.471
Comptes corrents/ dipòsits intradia	36.115	219.527
Dipòsit a termini	22.322	318.944
Dipòsits disponibles amb preavís	-	-
Pactes de recompra	311.525	-
Clientela	2.836.164	2.643.598
Comptes corrents/ dipòsits intradia	2.443.411	2.168.835
Dipòsit a termini	392.753	474.763
Dipòsits disponibles amb preavís	-	-
Pactes de recompra	-	-
	3.282.533	3.241.894

■b. Valors representatius de deute

i) Valors representatius de deute emesos per Andorra Banc Agrícola Reig, SA

El saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera adjunt a l'exercici 2019 i 2018 inclou emissions de deute per import de 15.730 milers d'euros realitzades pel Banc durant l'exercici 2015.

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

solvència d'Andbank, en el moment de la confirmació de la seva inscripció en el registre de l'AFA.

Aquesta emissió, prenent com a referència els requisits establerts en la normativa europea i més en concret a 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 la «Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)» poden ser computades com a instruments de capital nivell 1 addicional 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, havent-se subscrit la totalitat de l'emissió, han meritat un tipus d'interès del 5,5% anual.

ii) Valors representatius de deute emesos per Andorra Capital Agrícol Reig, BV i AB Financials Products, DAC

Adicionalment, el saldo d'aquest epígraf inclou les emissions de títols fetes per Andorra Capital Agrícol Reig, B.V. i AB Financials Products, D.A.C., sent el seu desglossament per venciments a 2019 i 2018:

Milers d'euros					
31 de desembre de 2019	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Deutes representats per títols emesos durant el 2013	16.216	7.673	-	-	23.889
Deutes representats per títols emesos durant el 2015	30.000	-	-	-	30.000
Deutes representats per títols emesos durant el 2016	-	18.917	25.000	-	43.917
Deutes representats per títols emesos durant el 2017	25.833	145.888	39.083	-	210.803
Deutes representats per títols emesos durant el 2018	14.907	74.385	-	-	89.292
Deutes representats per títols emesos durant el 2019	2.000	42.429	-	-	44.429
	88.956	289.290	64.083	-	442.329

Milers d'euros					
31 de desembre de 2018	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Deutes representats per títols emesos durant el 2013	-	23.889	-	-	23.889
Deutes representats per títols emesos durant el 2015	-	30.000	-	-	30.000
Deutes representats per títols emesos durant el 2016	-	18.747	25.000	-	43.747
Deutes representats per títols emesos durant el 2017	12.605	172.848	39.083	-	224.536
Deutes representats per títols emesos durant el 2018	2.787	131.929	-	-	134.716
	15.392	377.413	64.083	-	456.888

Dins de les emissions realitzades per Andorra Capital Agrícol 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 2019 quedava garantida per part de la cartera de préstecs hipotecaris del Grup, per un import de 157.265 milers d'euros, i per l'import dipositat en un compte de corresponsal 15.763 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		
	31/12/2019	31/12/2018
Passius per arrendament	110.715	-
Obligacions a pagar	3.427	9.299
Fiances rebudes	-	-
Càmeres de compensació	21	-
Comptes de recaptació	-	-
Comptes especials	-	-
Garanties Financeres	9	-
Altres conceptes	4.082	4.000
	118.254	13.299

A 31 de desembre de 2019, dintre de l'epígraf «Altres passius financers», s'inclou un saldo en concepte de "Passius per arrendament" amb motiu de l'entrada en vigor de la NIIF 16 l'1 de gener de 2019 (veure nota 2.f).

A continuació es detallen els venciments dels passius per arrendaments amb venciment posterior a 31 de desembre de 2019:

	Menys 1 any	1 a 3 anys	3 a 5 anys	Menys 5 anys	Total
Venciments de passius per arrendament	10.634	17.033	17.383	65.665	110.715

19. Provisions

La composició d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre de 2019 i 2018 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	5.754	6.701
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	3.507	1.850
Compromisos i garanties concedides	496	387
Altres provisions	12.983	8.541
	22.740	17.479

El moviment per tipus de provisió, durant els exercicis 2019 i 2018, ha estat el següent:

Milers d'euros							
	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Altres retribucions als empleats a llarg termini	Reestructuració	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener del 2019	6.701	-	-	1.850	387	8.541	17.479
Dotacions netes	163	-	-	225	58	3.034	3.480
Imports utilitzats	(1.109)	-	-	-	-	-	(1.109)
Altres moviments	-	-	-	1.432	50	1.408	2.890
Saldo a 31 de desembre de 2019	5.755	-	-	3.507	495	12.983	22.740

Milers d'euros							
	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Altres retribucions als empleats a llarg termini	Reestructuració	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener del 2018	7.331	-	-	3.283	1.099	16.980	28.693
Dotacions netes	2	-	-	(64)	(19)	(1.529)	(1.610)
Imports utilitzats	(1.632)	-	-	(1.369)	(229)	(893)	(4.123)
Altres moviments	1.000	-	-	-	(464)	(6.017)	(5.481)
Saldo a 31 de desembre de 2018	6.701	-	-	1.850	387	8.541	17.479

■a. Pensions i altres obligacions de prestacions definides post ocupació 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 empleats en actiu del banc.

El personal provinent de l'anteriorment denominat Banc Agrícola i Comercial d'Andorra, S.A. jubilat amb anterioritat al 22 de desembre del 1995, gaudeix d'un sistema de pensions de jubilació creat el 1989, de prestació definida. Els empleats incorporats després de l'1 de maig del 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 realitzats 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 del 2019 pel personal jubilat i prejubilat són les següents:

	Jubilats	Pre-jubilats
Taules de supervivència	PERmf2000	PERmf2000
Taxa nominal d'actualització	0,50%	0,50%
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 tindria un efecte significatiu en els presents comptes anual.

Els pagaments efectuats a pensionistes i prejubilats (segons allò que disposa la Llei 17/2008 i Reglaments relacionats) durant l'exercici 2019 i 2018 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 2019 els saldos gestionats fora de balanç ascendeixen a 394 milers d'euros, mentre que els fons interns registrats a l'epígraf «Pensions i altres obligacions», a 3.307 milers d'euros (3.541 a 31 de desembre de 2018)

■b. Altres provisions

L'epígraf d'Altres provisions recull esdeveniments i altres provisions no recollides en els epígrafs anteriors.

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

20. Fons Propis

Un detall del moviment dels fons propis del Grup en els exercicis 2019 i 2018 es mostra en l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net.

■a. Capital

A 31 de desembre del 2019 el capital social del banc es compon de 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, no existint drets de vot diferents per a cap accionista. Tampoc existeixen accions que no siguin representatives de capital. Les accions no cotitzen en mercats organitzats.

Totes les accions del Banc posseeixen els mateixos drets polítics i econòmics, no existint drets de vot diferents per a cap accionista. Tampoc existeixen 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 del 2019 i 2018, és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Prima d'emissió	73.441	73.441
Guanys acumulats	427.156	411.782
Reserva legal	15.768	15.768
Reserves en garantia	27.026	27.026
Reserves estatutàries	-	-
Reserves voluntàries	382.435	367.061
Reserves per autocartera	1.927	1.927
Reserves de revalorització	645	
	500.597	485.868

▪ Prima d'emissió

A 31 de desembre del 2019, el saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera ascendia a 73.441 milers d'euros (73.441 milers d'euros al 2018).

▪ Reserva legal

D'acord amb la legislació mercantil andorrana els Bancs han de dotar un 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins a arribar a un 20% del capital social. Aquesta reserva legal, a 31 de desembre del 2019, està totalment constituïda.

▪ Reserves en garantia

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

En compliment de la «Llei 20/2018 de 13 de setembre, reguladora del fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del sistema Andorrà de Garantia d'inversions», al 31 de desembre de 2019 i 2018 l'import de l'epígraf "Reserves en garantia" ascendeix a 27.026 milers d'euros (veure nota 42).

▪ Reserves voluntàries

Dins de les reserves voluntàries, s'inclou 94.473 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'AFA autoritzi la seva disposició.

▪ Reserves de consolidació

A 31 de desembre del 2019 i 2018, els imports de les reserves de consolidació corresponen a les següents societats:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU.	186	653
Andorra Assegurances Agrícola Reig, SA	471	467
Grup Nobilitas N.V.	2.246	3.664
Andbank (Bahamas) Limited	13.999	16.904
Grup Andbank Luxembourg	10.436	7.302
Grup Andbank Espanya	8.213	2.585
Andbank (Panamá), SA	8.305	7.198
APW Consultores Financeiros Lda	(841)	(772)
Altres	(4.381)	348
	38.634	38.349

El moviment de les reserves de consolidació durant els exercicis 2019 i 2018 ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo a 31 de desembre de 2017	37.755
Distribució del resultat de 2017 a reserves	3.655
Altres ajustaments de consolidació	(3.061)
Saldo a 31 de desembre de 2018	38.349
Distribució del resultat de 2018 a reserves	10.423
Altres ajustaments de consolidació	(10.138)
Saldo a 31 de desembre de 2019	38.634

▪ Altres reserves

Les reserves incloses dintre de l'epígraf «Altres» d'Altres reserves inclouen els ajustaments de primera aplicació de la normativa NIIF, així com els ajustaments realitzats durant l'exercici 2018 amb motiu de la primera aplicació de la NIIF 9.

▪ Instruments de patrimoni emesos diferents del capital

Els instruments de patrimoni emesos diferents del capital, a 31 de desembre de 2019 i 2018 corresponen a les obligacions subordinades contingents perpètuas emeses el 24 de desembre de 2014 per import de 35.000 milers d'euros.

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

Aquesta emissió, prenent com a referència els requisits establerts en la normativa europea i més en concret a 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 la «Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)» poden ser computades com a instruments de capital nivell 1 addicional 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'aquest producte, havent-se subscrit la totalitat de l'emissió, ha meritat un tipus d'interès del 5,5% anual.

■c. Resultats atribuïts al Grup

El detall dels resultats aportats per cada una de les societats que han conformat el Grup durant l'exercici 2019 i 2018 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Andorra Banc Agrícol Reig, SA	30.726	16.654
Societats consolidades per integració global :	13.871	7.774
Andorra Gestió Agrícol Reig, SA	1.741	1.063
Andbank Bahamas (Limited)	(1.176)	(1.048)
Grupo Nobilitas N.V.	1.998	91
Columbus de México, SA, CV	415	408
And Private Wealth, SA	(128)	(401)
Quest Capital Advisers	635	(29)
Andbank Wealth Management LLC Grupo	1.345	299
Ajustos de Consolidació Grupo Nobilitas	(269)	(186)
Grup Andbank Luxembourg	(191)	(2.420)
Andbank Luxembourg SA	1.429	(2.725)
Andbank Asset Management Luxembourg, SA	428	200
Ajustos de Consolidació Grup Andbank Luxembourg	(2.048)	105
Grup Andbank España	10.898	7.904
Andbank España, SAU	5.183	5.284
Andbank Wealth Mangament,SGIIC, SAU	5.762	1.818
APC SSAA	26	122
Andbank correduria de Seguros, SL	220	114
Merchbanc, SGIIC, SAU	561	-
Merchbanc, EGPF, SA	(60)	-
Merchbanc, Internacional SARL	68	-
Ajustos de Consolidació Grup Andbank España	(862)	566
Andbank (Panamá), SA	(662)	106
APW Consultores Financeiros Ltda.	(132)	(11)
Andbank Monaco, SAM	838	926
Banco Andbank Brasil Ltda.	111	(64)
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SA	177	121
Altres	269	1.106
Ajustos de consolidació	(16.557)	2.650
	28.040	27.078

21. Altre resultat global acumulat – Patrimoni Net

El detall de l'altre resultat global acumulat durant l'exercici 2019 i 2018 per tipus d'instruments és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Elements que no es reclassificaran a resultats	307	-
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	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	307	-
Ineficàcia de les cobertures de valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instruments de cobertura)	-	-
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(3.321)	(9.167)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-
Conversió de divises	19	13
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(3.139)	(4.128)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(201)	(5.052)
Instruments de cobertura (elements no designats)	-	-
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	-	-
	(3.014)	(9.167)
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues	301	833
	(2.713)	(8.334)

En l'estat d'ingressos i despeses reconegudes dels exercicis 2019 i 2018, 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 altre resultat global acumulat es deuen als guanys per valoració de la cartera pròpia classificada en els epígrafs "Canvis en el valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global", «Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu» i «Conversió de divises».

22. Exposicions fora de balanç

■a. Compromisos de préstamos, garantías financieras i altres compromisos concedits i rebuts

La composició del saldo d'aquests imports a 31 de desembre del 2019 i a 31 de desembre del 2018, és la següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Compromisos de préstamos concedits	326.270	280.155
Dels quals: amb incompliments:	11	58
Bancs centrals	-	-
Administracions Públiques	3.474	10.815
Altres societats financeres	11.473	5.080
Societats no financeres	210.838	143.615
De les quals Pimes	125.490	10.712
Llars	100.485	120.645
Garanties financieras concedides	55.021	58.713
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions Públiques	71	71
Altres societats financeres	4.851	12.356
Societats no financeres	31.441	34.714
De les quals Pimes	13.470	6.124
Llars	18.658	11.572
Altres compromisos concedits	10.646	6.567
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions Públiques	-	-
Altres societats financeres	6.310	-
Societats no financeres	3.723	-
De les quals Pimes	-	-
Llars	613	6.567

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
	Import màxim de la garantia	Import màxim de la garantia
Garanties financieras rebudes	364.009	346.746
Bancs Centrals	-	-
Administracions públiques	3.830	17.758
Societats financeres	76	81
Altres societats no financeres	50.050	17.336
De les quals Pimes	14.601	17.335
Llars	310.053	311.571

23. Operacions per compte de tercers

A continuació es desglossen els comptes més significatius recollits en aquest epígraf a 31 de desembre del 2019 i 2018:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Accions i altres títols de renda variable	2.815.751	2.673.471
Obligacions i altres títols de renda fixa	2.611.779	3.223.356
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel Grup	6.172.346	5.849.546
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel Grup	101.044	200.657
Altres	6.839	6.947
	11.707.759	11.953.977

El detall dels recursos gestionats de tercers dins o fora de balanç, custodiats o no pel Grup a 31 de desembre del 2019 i 2018, eren els següents:

	Milers d'euros					
	2019			2018		
	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	1.184.876	1.094.112	2.278.988	1.203.347	1.055.790	2.259.137
Carta de clients individuals gestionades mitjançant mandat	1.704.857	7.780.802	9.485.659	3.145.179	6.835.614	9.980.793
Altres clients individuals	12.058.115	17.933	12.076.048	9.533.964	-	9.533.964
	14.947.848	8.892.847	23.840.695	13.882.490	7.891.404	21.773.894

24. Ingressos i despeses per interessos

•a. Ingressos per interessos

Comprèn els interessos meritats en l'exercici pels actius financers que el seu rendiment implícit o explícit s'obté al aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència de 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 l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Actius financers mantinguts per a negociar	5.849	8.699
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	5.418	5.848
Actius financers a cost amortitzat	38.011	36.164
Dels quals: Préstecs i bestretes	25.662	25.546
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	-
Altres actius	-	-
	49.278	50.711

•b. Despeses per interessos.

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 de que es valorin pel seu valor raonable, així com les rectificacions del cost a conseqüència de cobertures comptables.

A continuació, es detalla l'origen de les despeses per interessos registrats en l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	29.567	26.384
Dels quals: dipòsits	18.308	16.537
Dels quals: Valors representatius de deute emesos	11.260	9.847
Altres passius	1.910	864
Despeses per interessos d'actius	-	-
Derivats - comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	-
	31.477	27.248

25. Ingressos per dividends

Comprèn els dividends i retribucions d'instruments de patrimoni corresponents a beneficis generats per entitats participades:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Ingressos per dividends		
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats	169	592
	169	592

26. Ingressos per Comissions

Comprèn 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 de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Ingressos per comissions		
Comissions de serveis	5.755	7.461
Ingressos de serveis	11.387	12.372
Comissions de girs	935	1.097
Comissions de caixes de lloguer	493	820
Comissions de targetes de crèdit	1.919	1.987
Comissions de manteniment	5.596	5.782
Altres	2.444	2.686
Caucions	573	627
Comissions de valors mobiliaris	157.385	142.387
Operacions de borsa per c/.clients	51.586	54.105
Administració dipòsit de valors	19.056	20.203
Operacions financeres	86.743	68.079
	175.100	162.847

27. Despeses per comissions

Comprèn 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 de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Despeses per comissions		
Dipòsits de valors	964	841
Comissions de targetes de crèdit	1.236	1.178
Despeses swift	235	201
Despeses de representants	41.255	36.949
Altres	4.001	4.300
	47.691	43.469

28. Guanys o pèrdues per actius i passius financers

Dins d'aquesta Nota s'agrupen els epígrafs "Guanys o pèrdues en 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, netes", "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 de l'estat de resultats consolidat adjunt a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018, és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
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	17.161	(26)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	11.368	(26)
Actius financers a cost amortitzat	5.793	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-
Altres	-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets	36.294	33.567
Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat, nets	2.008	72
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes	(228)	(33)
	55.235	33.580

■a. Un detall de l'epígraf "Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, netes" a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018, és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets		
Derivats	(422)	20.165
Instruments de patrimoni	7.037	(338)
Valors representatius del deute	29.679	13.740
	36.294	33.567

■b. Un detall de l'epígraf "Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes" a 31 de desembre del 2019 i a 31 de desembre del 2018, és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes		
Canvis del valor raonable de l'instrument de cobertura (incloses activitats interrompudes)	(1.028)	21
Canvis del valor raonable de la partida coberta atribuïbles al risc cobert	800	(54)
Ineficàcia en resultats de les cobertures de fluxos d'efectiu	-	-
Ineficàcia en resultats de les cobertures d'inversions netes en negocis en l'estranger	-	-
	(228)	(33)

29. Diferències de Canvi, netes

Aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat recull, fonamentalment, els resultats obtinguts en la compravenda de divises i les diferències que sorgeixen en 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 l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019, excloses les corresponents a la cartera d'actius i passius financers a valor raonable amb canvis en resultats és de 6.227 milers d'euros (8.964 milers d'euros a 31 de desembre del 2018).

30. Altres ingressos i despeses d'explotació

El desglossament del saldo d'aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018, és el següent:

Altres ingressos i altres despeses d'explotació	Milers d'euros			
	31/12/2019		31/12/2018	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Canvis en el valor raonable d'actius tangibles valorats segons el model del valor raonable	-	-	-	-
Inversions immobiliàries	132	-	146	-
Arrendaments operatius diferents d'inversions immobiliàries	950	-	1.157	-
Altres	4.694	(5.207)	4.763	(3.854)
	5.776	(5.207)	6.066	(3.854)

31. Despeses d'administració

a. Despeses de Personal

La composició dels imports que sota aquest concepte figuren en l'estat de resultats consolidat de l'exercici 2019 i 2018, és el següent:

Despeses de Personal	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Sous i gratificacions al personal actiu	78.034	74.406
Quotes de la seguretat social	13.301	12.919
Dotacions altres compromisos retributius	635	757
Indemnitzacions	2.218	2.393
Altres despeses de personal	8.785	6.186
	102.973	96.661

b. Altres despeses d'administració

La composició d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 2018, és com segueix:

Altres despeses d'administració	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Immobles, instal·lacions i material	1.655	12.777
Subministraments	946	813
Informàtica i comunicacions	15.231	15.008
Publicitat i propaganda	3.664	3.257
Serveis de vigilància i trasllat de fons	390	471
Primes d'assegurances i autoassegurances	778	600
Serveis de professionals independents	15.811	14.974
Reparació i conservació	1.496	1.972
Administracions	4.236	4.614
Altres	3.265	3.629
	47.472	58.115

32. Provisions o reversions de provisions

A 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018, les dotacions netes amb càrrec a aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat van ser les següents:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Provisions o reversió de provisions		
Pensions, altres obligacions de prestacions definides post-ocupació i altres retribucions als empleats a llarg termini	(162)	(2)
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	(225)	64
Compromisos i garanties concedits	(58)	19
Altres provisions	(3.034)	1.529
	(3.479)	1.610

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

A continuació es presenten les pèrdues per deteriorament dels actius financers, desglossats per la naturalesa d'aquests actius, registrats en l'estat de resultats consolidat guany a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018:

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2019	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guany i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	(42)	(42)
Actius financers a cost amortitzat	3.903	(2.420)	1.483
	3.903	(2.462)	1.441

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2018	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guany i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	9.017	(3.086)	5.931
	9.017	(3.086)	5.931

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

A 31 de desembre del 2019 i 2018, el Grup presenta saldo classificat com a deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Guany o pèrdues al donar de baixa en compte d'actius no financers		
Immobilitzat material	10	(161)
Inversions immobiliàries	-	-
Actius intangibles	26	(75)
Altres actius	(109)	(75)
	(73)	(311)

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

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2019 i 31 de desembre del 2018 és:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Guanys nets per vendes d'immobles	1.918	3.778
Deteriorament d'actius no corrents en venda	(323)	(1.424)
Guanys (pèrdues) per venda de participacions classificades com actius no corrents en venda	-	-
Guanys per vendes d'altres instruments de capital classificats com actius no corrents en venda	-	-
	1.595	2.354

36. Saldos i transaccions amb parts vinculades

Andorra Banc Agrícol 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. S'inclouen com altres parts vinculades entre d'altres els accionistes amb influència significativa sobre l'Entitat, considerat com una participació superior al 5%. A continuació es presenta un desglossament de les operacions amb parts vinculades identificades en els exercicis 2019 i 2018.

■a. Operacions amb entitats i persones vinculades

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 2019 i 2018 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos vius	
2019	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	974	96.580
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	974	96.580
Dels quals: actius financers que el seu valor s'ha deteriorat	-	14
Selecció de passius financers	4.470	32.742
Dipòsits	4.370	32.742
Valors representatius del deute emesos	100	-
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	44	9.308
Import nocional dels derivats	129	-
Estat de resultats	22	1.078
Ingressos financers	4	909
Costos financers	-	(4)
Ingressos per comissions	18	174
Despeses per comissions	-	-
Comptes d'ordre	10.159	114.398
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	10.159	114.398

Milers d'euros		
2018	Salos vius	
	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	897	78.008
Instrumentos de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	897	78.008
Dels quals: actius financers que el seu valor s'ha deteriorat	-	-
Selecció de passius financers	2.985	18.794
Dipòsits	2.985	18.693
Valors representatius del deute emesos	-	101
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	44	2.278
Import nocional dels derivats	-	-
Estat de resultats	6	865
Ingressos financers	3	796
Costos financers	(2)	(7)
Ingressos per comissions	6	76
Despeses per comissions	-	-
Comptes d'ordre	38.470	80.688
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	38.470	80.688

•b. Remuneracions al personal clau de la gerència de l'Entitat

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

El detall de les remuneracions meritades en l'exercici 2019 i 2018 pel personal clau de la gerència és el següent:

Milers d'euros		
	2019	2018
Retribucions		
Retribucions Salarials Fixes	4.083	4.512
Retribucions salarials variables i diferits	1.806	1.742
Altres despeses de personal	225	442
Total	6.114	6.696

37. Situació Fiscal

Les societats andorranes del Grup, tributen per l'impost sobre societats d'acord amb allò que disposa el text refós de la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de 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 de l'estat de resultats consolidat és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2019	31/12/2018
Impost corrent exercici	(2.372)	(1.612)
Ingrès per impost diferit	-	-
Ajustos impost de societats	207	237
Impost de societats locals	(2.165)	(1.375)
Impost de societats estranger	(2.978)	(5.303)
Total	(5.143)	(6.678)

Degut a 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 base de càlcul de la despesa per impost sobre societats de les societats andorranes del Grup. Més endavant s'indica el moviment dels impostos anticipats i diferits comptabilitzat en l'exercici.

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Resultat comptable abans d'impostos	34.804	19.192
Diferències permanents	(1.491)	1.443
amb origen en l'exercici	(1.491)	1.443
amb origen en exercicis anteriors	-	-
Base comptable de l'impost	33.313	20.635
Diferències temporals	-	-
amb origen en l'exercici	-	-
Base de tributació	33.313	20.635
Tipus de gravamen del 10%	3.331	2.064
Quota de tributació	3.331	2.064
Deduccions i bonificacions	(959)	(452)
Despesa per impost de societats en l'exercici	2.372	1.612
Retencions i pagaments a compte	-	-
Quota diferencial	2.372	1.612

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 del Grup pels exercicis 2019 i 2018:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	34.804	19.192
10% de saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	3.480	1.919
Efecte fiscal de les diferències temporals i permanents	(149)	145
Deduccions i bonificacions de l'exercici corrent	(959)	(452)
Despesa per impost sobre Beneficis	2.372	1.612

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 del 2019 i 2018. El moviment dels diferents actius i passius fiscals de les societats andorranes del Grup durant els exercicis 2019 i 2018 és el següent (en milers d'euros).

	Milers d'euros			
	Impostos anticipats		Impostos diferits	
	2019	2018	2019	2018
Saldo inicial	15.487	12.858	15	9
Augments (*)	4.135	14.095	16	6
Disminucions	(8.475)	(11.466)	-	-
Saldo final	11.147	15.487	31	15

(*) Dins de les dades de l'exercici 2018 s'inclou l'efecte fiscal de la primera aplicació d'IFRS9.

Un detall per tipologia d'origen dels actius per impostos anticipats i de passius per impostos diferits a 31 de desembre del 2019 i 2018 de les societats andorranes del Grup és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2019	31/12/2018
Actius per impostos anticipats		
Diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses		
Dotació de provisions i altres deterioraments	3.213	8.098
Altres	239	61
Altres Actius	7.695	7.328
	11.147	15.487
Passius per impostos diferits		
Altres	31	15

Dins dels actius per impostos s'inclouen els imports comptabilitzats per les societats andorranes del Grup per deduccions pendents d'aplicar (943 milers d'euros) i per bases de tributació negatives (67.523 milers d'euros), un cop comptabilitzada la previsió de liquidació de l'impost sobre societats de l'exercici 2019.

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 objectius prioritaris del Banc. L'any 2019 ha estat un any de continuïtat en el desenvolupament i enfortiment del model integral de gestió de riscos, el qual cobreix la totalitat dels riscos als quals el Banc es troba exposat i permet una gestió òptima del capital.

Per tal d'assegurar l'evolució cap a una gestió avançada de riscos, durant el 2016 el Banc va dur a terme el Pla Corporatiu de Riscos, establint les bases pel desenvolupament d'un model de gestió integral en línia amb les recomanacions dels reguladors i les millors pràctiques del mercat. El 2017 es van emprendre les principals línies d'actuació d'aquest programa i es va fer realitat el model integral de gestió de riscos al Banc, que es va consolidar durant el 2018.

El 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. Durant l'any 2019 s'han incorporat noves mètriques al marc d'apetit de risc, tant per a millorar les eines de gestió i control del negoci com per a fer front a nous requisits reguladors, i a finals d'any s'ha realitzat la revisió de les mètriques i límits del marc d'apetit de risc, amb l'objectiu d'adaptar-les a l'estratègia de negoci del Banc i l'assoliment dels seus objectius.

L'entorn de control establert permet garantir el manteniment del perfil de risc dins de l'Stage fixat a 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 assessora del Consell d'Administració en l'àmbit de riscos. Aquesta comissió compta amb dos 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, garantint 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

En el procés d'homologació del marc legislatiu al cabal comunitari europeu i, particularment, en matèria de legislació prudencial, el Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del dia 20 de desembre del 2018, va aprovar la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Aquesta llei, juntament amb el Reglament que la desenvolupa, pretén donar cobertura al paquet normatiu europeu CRD IV constituït pel Reglament EU núm. 575/2013 i la Directiva 2013/36/EU.

Aquesta llei, que va entrar en vigor el dia 24 de gener de 2019, deroga la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres, del 29 de febrer de 1996.

La nova llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET1) mínim del 4,5%, una ràtio de capital de nivell 1 (TIER1) mínim del 6% i una ràtio total de capital del 8%. A 31 de desembre de 2019, Andbank es situa molt per damunt d'aquestes ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital d'Andbank a 31 de desembre de 2019 són:

Ràtio CET1	13,61%
Ràtio TIER1	16,04%
Ràtio capital total	16,04%

•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 pel mercat andorrà, el negoci de banca al detall

mitjançant la concessió crèdits per a particulars i petites i mitges 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 reguladors.

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, assessorant la Comissió Executiva, per tal d'assegurar que el risc de crèdit es gestiona conforme al nivell d'apetit de risc aprovat.

(i) Cicle del risc de crèdit

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, liquiditat i qualitat de les garanties aportades.

Aquest procés ha de tenir en compte els criteris d'aprovació d'operacions definits a la política de risc crèdit així com 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 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 monitorat 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, així com 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 poguessin arribar a produir-se amb la finalitat d'emprendre accions encaminades a mitigar-los o resoldre'ls.

A conseqüència d'aquest seguiment, s'identifiquen aquells clients o operacions que requereixen una revisió més profunda i d'un seguiment més exhaustiu, bé perquè presenten un deteriorament de la seva qualitat creditícia o bé perquè la seva naturalesa i/o import així ho requereixen.

Adicionalment, es realitza 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 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, 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 pràctiques del sector.

(ii) Deteriorament del risc de crèdit

Un actiu financer o una exposició creditícia es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït un esdeveniment o l'efecte combinat de diversos esdeveniments que dona lloc a un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar la transacció, a causa de la materialització d'un risc de crèdit. Les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute i altres exposicions creditícies fora del balanç es registren com una despesa en l'estat de resultats consolidat de l'exercici en què aquest deteriorament s'estima, i les recuperacions de les pèrdues prèviament registrades, si escau, es reconeixen també en l'estat de resultats consolidat de l'exercici en què el deteriorament desapareix o es redueix.

El càlcul del deteriorament dels actius financers es fa en funció del tipus d'instrument un cop tingudes en compte les garanties eficaces rebudes. Per als instruments de deute valorats al cost amortitzat, el grup reconeix tant comptes correctors, quan es constitueixen provisions per insolvències per cobrir les pèrdues per deteriorament, com sanejaments directes contra l'actiu, quan s'estima que la recuperació és remota.

Classificació comptable en funció del risc de crèdit per insolvència

El grup ha establert criteris que permeten identificar els acreditats que presentin increments significatius de risc o debilitats o evidències objectives de deteriorament i classificar-los en funció del seu risc de crèdit.

Les exposicions creditícies, així com les exposicions fora del balanç, es classifiquen, en funció del risc de crèdit, en les següents stages:

- **Risc Normal o Stage 1:** operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.

- **Risc Normal amb Increment significatiu de Risc o Stage 2:** aquesta categoria comprèn totes les operacions que, sense complir els criteris per classificar-se individualment com a stage 3 o fallit, presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial. S'inclouen en aquesta categoria les operacions en què hi hagi imports vençuts de més de 30 dies d'antiguitat. Les operacions refinançades i reestructurades, classificades en aquesta categoria, es classifiquen en una categoria de menys risc quan donin compliment als requisits establerts per proporcionar aquesta reclassificació. Les operacions que es van classificar com a risc normal en vigilància especial (stage 2), a causa d'increments significatius del risc o a causa d'imports vençuts de més de 30 dies, s'han de recllassificar en la categoria de risc normal (stage 1) un cop hagin superat un període de prova de 6 mesos, basat en la probabilitat d'entrada en la categoria de risc normal en vigilància especial.

- **Risc dubtós o Stage 3:** comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense concórrer les circumstàncies per classificar-los en la categoria de risc fallit, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) per part del titular, així com les exposicions fora del balanç el pagament de les quals per part del grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

- Per raó de la morositat del titular: operacions amb algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb caràcter general, amb més de 90 dies d'antiguitat (si bé es prenen en consideració les característiques particulars de les operacions originades o comprades amb deteriorament creditici), llevat que sigui procedent classificar-los com a fallits. També s'inclouen en aquesta categoria les garanties concedides quan l'avalat hagi incorregut en morositat de l'operació avalada. Així mateix, s'hi inclouen els imports de totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts amb caràcter general, tal com s'ha indicat anteriorment, de més de 90 dies d'antiguitat, siguin superiors al 20% dels imports pendents de cobrament.

- Per raons diferents de la morositat del titular: operacions en què, sense concórrer les circumstàncies per classificar-les en les categories de fallits o en l'stage 3 per raó de la morositat, es presentin dubtes raonables sobre l'obtenció dels fluxos d'efectiu estimats de l'operació; així com les exposicions fora del balanç no qualificades en l'stage 3 per raó de la morositat el pagament de les quals per part del grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

La definició comptable de stage 3 està alineada amb la que es fa servir en la gestió del risc de crèdit efectuada pel grup. Així mateix, està alineada amb la definició de default reguladora, a excepció que en termes reguladors es consideren default totes les operacions d'un titular en segment empresarial, quan hi ha imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat, mentre que en la definició comptable únicament es consideren stage 3 totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts de més de 90 dies d'antiguitat són superiors al 20% dels imports pendents de cobrament.

- Risc fallit: El grup dona de baixa dels estats de situació les operacions que, després d'una anàlisi individualitzada, es considerin totalment o parcialment de recuperació remota. Dins d'aquesta categoria s'inclouen els riscos dels clients que estan en concurs de creditors amb petició de liquidació, així com les operacions classificades en l'stage 3 per raons de morositat amb una antiguitat superior als quatre anys, o inferior, quan l'import no cobert amb garanties eficaces s'hagi mantingut amb una cobertura per risc de crèdit del 100% durant més de dos anys, llevat dels saldos que comptin amb garanties eficaces suficients. Igualment, s'hi inclouen operacions que, sense presentar cap de les situacions anteriors, tenen un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència.

(iii) Estimacions de les cobertures de les pèrdues per risc de crèdit

Els instruments de deute no inclosos a la cartera d'actius financers mantinguts per negociar, així com les exposicions fora de balanç, es classificaran, en funció del risc de crèdit per insolvència, en alguna de les categories recollides a les següents seccions.

Les cobertures de les operacions classificades com a risc normal estaran associades a un grup d'operacions amb característiques de risc de crèdit similars ("grup homogeni de risc") i, per tant, es podran estimar de forma col·lectiva, tenint en compte les pèrdues creditícies d'operacions amb característiques de risc similars.

Les cobertures de les operacions classificades com a risc normal amb increment significatiu del risc podran estar associades a un grup homogeni de risc o a una operació. Quan estiguin associades a un grup homogeni, s'estimaran de forma col·lectiva; quan estiguin associades a operacions concretes, podran estimar-se, sigui de forma individualitzada, a partir de les pèrdues creditícies de l'operació, sigui de forma col·lectiva.

Finalment, les cobertures de les operacions classificades com a risc dubtós estaran associades a operacions concretes i podran estimar-se de forma individualitzada o bé de forma col·lectiva.

(iv) Mitigació del risc de crèdit

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i se segueix rigorosament basant-se en anàlisis de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les seves obligacions amb el grup, i s'adeqüen els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. També és habitual modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament dineràries, de valor o hipotecàries d'immobles destinats a habitatge (acabats o en construcció). El grup també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit habitualment usada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant-ne la certesa jurídica, és a dir, amb contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en tot moment la possibilitat de liquidació de la garantia.

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 2019 i 2018, 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		
Exposició màxima al risc de crèdit	31/12/2019	31/12/2018
Actius financers mantinguts per a negociar	174.198	201.326
Derivats	76.796	74.495
Instruments de patrimoni	7.351	1.269
Valors representatius del deute	90.051	125.562
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	10.073	56.655
Instruments de patrimoni	10.073	6.279
Valors representatius de deute	-	50.376
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en resultats	514.318	418.702
Instruments de patrimoni	23.560	20.838
Valors representatius de deute	490.758	397.864
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a cost amortitzat	1.806.336	1.639.087
Valors representatius de deute	195.424	181.391
Préstecs i bestretes	1.610.912	1.457.697
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-
Total riscos per actius financers	2.504.925	2.315.771
Compromisos de préstec concedits	326.270	280.155
Garanties financers concedides	55.022	58.713
Altres compromisos i altres garanties concedides	10.647	6.567
Total compromisos i garanties concedides	391.939	345.435
Total exposició màxima al risc de crèdit	2.896.864	2.661.206

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 l'import més gran que el Grup hauria de pagar si la garantia fos executada, que correspon al seu valor en llibres.

- Amb 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 NIIF 9. D'altra banda, amb relació amb el risc potencial, aquest 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 l'operació.

Qualitat creditícia dels actius financers

Segons s'ha indicat a la política comptable sobre deteriorament de valor, el Grup té mètodes diferents per a 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:

Rating	31/12/2019	31/12/2018
AAA	146.623	119.410
AA+	843	4.719
AA	2.596	48.286
AA-	6.241	16.162
Aa3	-	-
A+	95.547	54.631
A	58.763	22.686
A-	159.489	149.530
BBB+	138.247	185.886
BBB	145.856	92.014
BBB-	4.455	50.612
BB+	-	-
BB	65	418
BB-	14.818	9.101
B+	-	140
B	-	-
B-	26	-
CCC+	-	-
CCC	-	-
CCC-	-	-
CC	-	-
C	-	-
DDD	-	-
DD	-	-
D	42	57
No Aplica	2.222	1.541

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 del 2019 i 2018 classificats, en funció de l'antiguitat del primer venciment impagat, així com el desglossament dels valors representatius de dubte i els préstecs i bestretes considerats com deteriorats, determinats individualment i col·lectivament, i les correccions de valor diferenciant si el mateix s'ha determinat d'acord amb una anàlisi individualitzada o col·lectiva:

	No dubtosos			
			No vençudes o vençudes <= 30 dies	Vençudes >30 dies <= 90 dies
31 de desembre de 2019				
Préstecs i bestretes	2.038.931	1.991.663	1.983.119	8.544
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	45.287	45.287	45.287	-
Entitats de crèdit	379.290	379.290	379.290	-
Altres Societats Financeres	57.988	57.805	57.648	157
Altres Societats No Financeres	701.151	672.138	668.150	3.988
De les quals: petites i mitjanes empreses	644.284	620.235	616.265	3.969
De les quals: garantides per béns immobles comercials	211.754	197.489	197.489	-
Llars	855.215	837.143	832.744	4.399
De les quals: garantides per béns immobles residencials	424.248	413.010	410.221	2.789
De les quals: crèdits al consum	241.128	235.132	233.550	1.581

	No dubtosos			
			No vençudes o vençudes <= 30 dies	Vençudes >30 dies <= 90 dies
31 de desembre de 2018				
Préstecs i bestretes	1.756.751	1.702.904	1.686.177	16.727
Bancs centrals	-	-	-	-
Administracions públiques	43.638	43.638	43.638	-
Entitats de crèdit	241.816	241.816	241.816	-
Altres Societats Financeres	50.973	50.789	50.789	-
Altres Societats No Financeres	684.611	654.905	650.377	4.528
De les quals: petites i mitjanes empreses	602.575	582.433	577.905	4.528
De les quals: garantides per béns immobles comercials	212.278	194.742	194.742	-
Llars	735.713	711.756	699.557	12.199
De les quals: garantides per béns immobles residencials	312.756	295.670	292.474	3.196
De les quals: crèdits al consum	263.058	218.519	210.136	8.383

Import en llibres brut / Import nominal						
Dubtoses						
	Pagament improbable no vençudes o vençudes ≤ 90 dies	Vençudes >90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes >1 any ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys	
	47.269	11.624	7.926	2.801	16.406	8.512
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	184	-	1	1	182	-
	29.013	10.975	6.240	770	8.336	2.693
	24.049	6.220	6.035	770	8.332	2.693
	14.266	4.554	1.478	247	7.670	316
	18.072	649	1.685	2.030	7.888	5.819
	11.238	367	1.338	923	3.878	4.732
	5.997	143	337	524	3.905	1.087

Import en llibres brut / Import nominal						
Dubtoses						
	Pagament improbable no vençudes o vençudes ≤ 90 dies	Vençudes >90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes >1 any ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys	
	53.847	5.164	6.336	4.424	21.887	16.036
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	184	-	-	183	1	-
	29.706	2.947	4.456	1.941	12.917	7.445
	20.142	2.947	65	1.941	12.824	2.365
	17.536	-	4.391	-	7.777	5.368
	23.957	2.217	1.880	2.300	8.969	8.591
	17.086	1.566	998	2.015	5.520	6.987
	44.539	623	317	271	41.723	1.605

		Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions		
31 de desembre de 2019				
Préstecs i bestretes	(48.800)	(33.460)	(15.340)	
Bancs centrals	-	-	-	
Administracions públiques	(226)	(226)	-	
Entitats de crèdit	-	-	-	
Altres Societats Financeres	(92)	(13)	(79)	
Altres Societats No Financeres	(29.855)	(24.127)	(5.728)	
De les quals: petites i mitjanes empreses	(28.938)	(24.005)	(4.932)	
De les quals: garantides per béns immobles comercials	(23.474)	(20.899)	(2.575)	
Llars	(18.627)	(9.094)	(9.533)	
De les quals: garantides per béns immobles residencials	(6.582)	(822)	(5.760)	
De les quals: crèdits al consum	(3.675)	(410)	(3.265)	

		Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions		
31 de desembre de 2018				
Préstecs i bestretes	(57.417)	(35.265)	(22.152)	
Bancs centrals	-	-	-	
Administracions públiques	(218)	(218)	-	
Entitats de crèdit	(1)	-	(1)	
Altres Societats Financeres	(68)	(18)	(50)	
Altres Societats No Financeres	(33.299)	(25.227)	(8.072)	
De les quals: petites i mitjanes empreses	(30.574)	(24.888)	(5.686)	
De les quals: garantides per béns immobles comercials	(25.477)	(21.310)	(4.167)	
Llars	(23.831)	(9.802)	(14.029)	
De les quals: garantides per béns immobles residencials	(9.818)	(919)	(8.899)	
De les quals: crèdits al consum	(5.345)	(621)	(4.724)	

Deteriorament del valor acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions

Exposicions dubtoses - Deteriorament del valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions

Pagament improbable no vençudes o vençudes a ≤ 90 dies	Vençudes > 90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes > 1 any ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys
(1.092)	(1.524)	(1.148)	(6.110)	(5.466)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	(1)	(78)	-
(892)	(740)	(349)	(2.205)	(1.541)
(305)	(535)	(348)	(2.202)	(1.541)
(537)	(249)	-	(1.609)	(180)
(200)	(784)	(798)	(3.827)	(3.925)
(96)	(569)	(298)	(1.690)	(3.107)
(102)	(209)	(400)	(1.737)	(817)

Deteriorament del valor acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions

Exposicions dubtoses - Deteriorament del valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions

Pagament improbable no vençudes o vençudes a ≤ 90 dies	Vençudes > 90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes > 1 any ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys
(1.404)	(1.155)	(1.380)	(9.272)	(8.941)
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1)	-	-	-	-
-	-	(49)	(1)	-
(831)	(590)	(555)	(3.047)	(3.049)
(831)	(53)	(555)	(3.045)	(1.202)
-	(537)	-	(1.665)	(1.965)
(572)	(565)	(776)	(6.224)	(5.892)
(158)	(213)	(546)	(3.481)	(4.501)
(414)	(249)	(220)	(2.450)	(1.391)

Pèrdues per deteriorament

A continuació es presenten els moviments produïts durant l'exercici 2019 i 2018 en les provisions registrades en els estats de situació financera consolidats adjunts per a cobrir el deteriorament de valor o reversió del deteriorament del valor estimat en els préstecs i bestretes i valor representatius de deute:

31 de desembre de 2019	Saldo d'obertura	Augments per originació i adquisició	Disminucions generades per baixes
Provisions per a actius financers sense augment del risc de crèdit des del reconeixement inicial (Etap 1)	(2.221)	(406)	1.113
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(2.221)	(406)	1.113
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	(218)	(43)	57
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(14)	(39)	146
Societats no financeres	(940)	(192)	327
Llars	(1.049)	(132)	583
Provisions per a instruments de deute amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però no amb deteriorament creditici (Etap 2)	(33.045)	(72)	4.932
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(33.045)	(72)	4.932
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(5)	-	4
Societats no financeres	(24.287)	(45)	4.670
Llars	(8.753)	(27)	258
Provisions per a instruments de deute amb deteriorament de crèdit (Etap 3)	(22.151)	(580)	3.270
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(22.151)	(580)	3.270
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(49)	(21)	-
Societats no financeres	(8.072)	(382)	542
Llars	(14.030)	(177)	2.728
Total	(57.417)	(1.058)	9.315

	Canvis per modificació del risc de crèdit (net)	Canvis per modificacions sense desconeixement (net)	Disminucions per correccions de valor d'operacions fallides donades de baixa	Altres ajustos	Saldo de tancament
	539	(1)	-	(591)	(1.567)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	539	(1)	-	(591)	(1.567)
	-	-	-	-	-
	(22)	-	-	-	(226)
	(1)	-	-	-	(1)
	-	-	-	(105)	(12)
	333	-	-	(62)	(534)
	229	(1)	-	(424)	(794)
	1.043	(4.504)	-	(248)	(31.894)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	1.043	(4.504)	-	(248)	(31.894)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(45)	-	-	45	(1)
	638	(4.504)	-	(65)	(23.593)
	450	-	-	(228)	(8.300)
	(443)	(262)	3.634	1.193	(15.339)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(443)	(262)	3.634	1.193	(15.339)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	288	(297)	(79)
	1.868	(257)	1.667	(1.094)	(5.728)
	(2.311)	(5)	1.679	2.584	(9.532)
	1.139	(4.767)	3.634	354	(48.800)

31 de desembre de 2018	Saldo d'obertura	Augments per originació i adquisició	Disminucions generades per baixes
Provisions per a actius financers sense augment del risc de crèdit des del reconeixement inicial (Etap 1)	3.188	702	(1.591)
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.188	702	(1.591)
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	279	29	(43)
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	6	8	(3)
Societats no financeres	755	297	(230)
Llars	2.148	368	(1.315)
Provisions per a instruments de deute amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però no amb deteriorament creditici (Etap 2)	38.322	23	1.689
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	38.322	23	1.689
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	1	-	-
Societats no financeres	28.335	1	85
Llars	9.986	22	1.604
Provisions per a instruments de deute amb deteriorament de crèdit (Etap 3)	31.031	227	(5.635)
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	31.031	227	(5.635)
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	3	-
Societats no financeres	7.925	54	(993)
Llars	23.106	170	(4.642)
Total	72.541	952	(5.537)

Canvis per modificació del risc de crèdit (net)	Canvis per modificacions sense desconeixement (net)	Disminucions per correccions de valor d'operacions fallides donades de baixa	Altres ajustos	Saldo de tancament
328	-	(696)	181	2.112
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
328	-	(696)	181	2.112
-	-	-	-	-
(48)	-	-	-	217
-	-	-	-	-
3	-	-	2	16
181	-	(380)	309	932
192	-	(316)	(130)	947
(599)	113	(299)	(5.730)	33.519
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(599)	113	(299)	(5.730)	33.519
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(1)	-	-	27	27
(651)	(38)	(1)	(2.592)	25.139
53	151	(298)	(3.165)	8.353
(4.777)	(2.198)	(7.285)	10.421	21.784
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
(4.777)	(2.198)	(7.285)	10.421	21.784
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	57	60
(1.589)	(539)	(1.895)	5.141	8.104
(3.188)	(1.659)	(5.390)	5.223	13.620
(5.048)	(2.085)	(8.280)	4.872	57.415

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 del 2019 i a 31 de desembre del 2018:

31/12/2019				Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	
Concentració per país	Actius financers mantinguts per a negociar				
	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni
Espanya	56.082	2	11.528	-	1.515
França	3.113	-	1.070	-	-
Itàlia	732	-	-	-	-
Alemanya	5.580	-	-	-	-
Holanda	2.313	-	54	-	-
Andorra	7.607	10	640	-	5.518
Resta d'Europa	6.380	6.483	11.428	-	-
Estats Units	3.904	4	18.335	-	3.040
Amèrica Llatina	2.279	738	-	-	-
Altres	2.061	114	33.739	-	-
	90.051	7.351	76.796	-	10.073

31/12/2018				Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	
Concentració per país	Actius financers mantinguts per a negociar				
	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni
Espanya	100.817	1	618	-	-
França	2.953	-	794	-	-
Itàlia	164	-	-	50.376	-
Alemanya	5.289	-	-	-	-
Holanda	1.954	-	-	-	-
Andorra	4.836	11	-	-	4.803
Resta d'Europa	3.437	1.137	49.859	-	-
Estats Units	3.581	3	5.286	-	1.476
Amèrica Llatina	2.372	-	-	-	-
Altres	159	117	17.938	-	-
	125.562	1.269	74.495	50.376	6.279

Milers d'euros

Actius financers a valor raonable amb canvis en altres resultats globals		Inversions mantingudes fins a venciment	Actius financers a cost amortitzat		
Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)	Inversió creditícia bruta
109.196	1.267	30.016	201.638	730.590	457.849
38.346	-	10.334	68.839	91.846	102.018
-	-	78.512	-	394	2.987
22.083	-	10.210	-	1.886	2.319
10.589	-	-	-	1.937	4.468
73.632	6.617	400	-	4.335	653.186
40.848	11.026	19.146	42.635	128.850	247.316
180.224	36	46.806	223	37.729	39.942
14.668	-	-	2.756	3.208	138.339
1.172	4.615	-	63.126	38.901	11.291
490.758	23.560	195.424	379.217	1.039.676	1.659.714

Milers d'euros

Actius financers a valor raonable amb canvis en altres resultats globals		Inversions mantingudes fins a venciment	Actius financers a cost amortitzat		
Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)	Inversió creditícia bruta
91.595	1.027	-	92.185	441.316	364.278
46.210	-	-	77.006	234.508	83.622
-	-	129.331	-	481	2.811
-	-	7.086	-	312	1.704
30.065	-	833	-	238	4.125
90.825	5.800	-	-	2.279	698.711
34.615	13.571	-	48.958	327.084	197.772
97.080	76	44.141	219	256.059	30.185
7.474	-	-	22.795	1.299	122.728
-	364	-	474	150.260	9.176
397.864	20.838	181.391	241.637	1.413.836	1.515.112

Netting d'actius i passius

El Banc presenta els estats de situació consolidats el valor raonable dels derivats actius i passius pel seu import brut, no havent-se practicat cap netting comptable. Tot i això, alguns dels derivats financers contractats estan subjectes a acords de liquidació, tals com 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 Banc no té la intenció de liquidar pel net aquests contractes. La següent taula mostra el valor dels actius i passius reconeguts a l'estat de situació subjectes als acords descrits a 31 de desembre de 2019, així com els saldos de col·laterals i altres acords de compensació:

			Milers d'euros
31 de desembre de 2019	Valor en llibres	Acords de compensació i col·laterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	77.618	(24.698)	52.920
Préstecs i bestretes	332.581	(6.343)	326.238
Passius financers			
Derivats	58.541	(45.298)	13.243
Dipòsits	311.524	(70.677)	240.847

			Milers d'euros
31 de desembre de 2018	Valor en llibres	Acords de compensació i col·laterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	74.495	(11.099)	63.396
Préstecs i bestretes	217.719	(27.796)	189.923
Passius financers			
Derivats	73.550	(62.925)	10.625
Dipòsits	281.528	(70.927)	210.601

•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 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 Banc per a gestionar el risc de mercat de la cartera de negociació és la metodologia valor en risc (value at risk o VaR) com 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 Banc calcula el VaR per a un horitzó temporal d'un dia i amb un nivell de confiança del 99%, i el període històric considerat pel càlcul és d'un any. Durant l'any 2019, el VaR mig calculat per a la cartera de negociació ha estat de 278 milers d'euros, amb un màxim de 1.958 milers d'euros i un mínim de 57 milers d'euros, mentre que la posició mitjana de la cartera de negociació ha estat de 252 milions d'euros. Globalment, la cartera de negociació es compon de bons de bona qualitat creditícia i amb una duració molt curta, el que determina un VaR molt reduït.

El Banc 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'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 de 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 següent taula es mostra un resum de les posicions de VaR de l'activitat de trading del Banc a 31 de desembre del 2019 i 2018, així com durant el període (basat en un 99% de nivell de confiança i un període històric considerat pel càlcul d'un any):

	Milers d'euros			
A 31 de desembre de 2019	VaR a 31/12/2019	VaR Mig del període	VaR Màxim del període	VaR Mínim del període
Risc d'interès i spread	28	253	1.957	13
Risc de canvi	-	-	-	-
Risc de renda variable	55	69	50	55
Risc de volatilitat / correlació	-	-	-	-
Efecte diversificació	(21)	(44)	(49)	(11)
Total	62	278	1.958	57

	Milers d'euros			
A 31 de desembre de 2018	VaR a 31/12/2018	VaR Mig del període	VaR Màxim del període	VaR Mínim del període
Risc d'interès i spread	108	327	1.306	64
Risc de canvi	-	-	-	-
Risc de renda variable	106	123	177	39
Risc de volatilitat / correlació	-	-	-	-
Efecte diversificació	(63)	(86)	(155)	(29)
Total	151	364	1.328	74

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 Banc a conseqüència dels moviments en els tipus d'interès. Les mesures que utilitza el Banc per avaluar aquest impacte són la sensibilitat del marge financer per a un període d'un any a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 25 punts bàsics per a les principals divises dels estats de situació 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 últims anys, el Banc manté una exposició positiva a desplaçaments de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Banc augmentaria en cas d'una pujada del tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït davant una disminució d'aquests, encara que en els nivells de tipus actuals aquesta sensibilitat és asimètrica, i és d'una magnitud molt superior a la sensibilitat positiva a la negativa. Així mateix, el gap de *repricing* dels actius i passius sensibles al tipus d'interès dels estats de situació és positiu, és a dir, globalment la *repricing* 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, encara 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 de l'estat de situació consolidat. Bona part d'aquests bons es financien en el mercat amb operacions repo a tipus fix, que permeten cobrir el risc de duració. Durant el 2019, s'han contractat "interest rate swaps" i futurs per a cobrir el risc de duració dels bons a mitjà i llarg termini de la cartera d'inversió.

El límit de sensibilitat dels recursos propis 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 2019, la sensibilitat dels recursos propis s'ha mantingut per sota d'aquest límit.

A continuació es mostra una taula amb la posició del gap de tipus d'interès del Banc per a l'activitat no trading:

Milers d'euros							
31 de desembre de 2019	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	No sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.017.457	-	41.428	-	-	-	1.058.886
Actius financers	55.961	113.122	81.639	250.127	270.559	122.604	894.013
Préstecs i partides a cobrar	719.952	438.446	757.784	64.962	55.567	(46.580)	1.990.130
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	283.798	51.761	42.821	608	-	229	379.217
5.3.- Crèdits a clients	436.153	386.685	714.963	64.354	55.567	(46.809)	1.610.912
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	822	822
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.862	2.862
Altres actius	-	-	-	-	-	627.801	627.801
Total actiu	1.793.370	551.568	880.851	315.089	326.126	707.509	4.574.513
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	53.663	53.663
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	501.931	383.017	1.217.806	345.791	64.083	1.346.220	3.858.847
3.1. Dipòsits a bancs centrals	48.532	-	27.874	-	-	1	76.407
3.2. Dipòsits en bancs	223.487	122.495	20.985	-	-	2.995	369.963
3.3. Dipòsits clients	218.711	260.522	1.085.253	48.330	-	1.223.347	2.836.164
3.3.1. A vista	101.809	203.618	916.279	-	-	1.221.705	2.443.411
3.3.2. A termini	116.902	56.904	168.975	48.330	-	-	391.111
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.642	1.642
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
3.4. Valors emesos representatius de deute	11.200	-	83.694	297.461	64.083	1.622	458.060
3.5. Altres passius financers	-	-	-	-	-	118.254	118.254
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	5.224	5.224
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres actius	(89)	-	-	-	-	119.709	119.620
Total passiu	501.842	383.017	1.217.806	345.791	64.083	1.524.816	4.037.354
Patrimoni	-	-	-	35.000	-	502.159	537.159
Total passiu + Patrimoni net	501.842	383.017	1.217.806	380.791	64.083	2.026.975	4.574.513
Actiu	1.793.370	551.568	880.851	315.089	326.126	707.509	4.574.513
Passiu	501.842	383.017	1.217.806	380.791	64.083	2.026.975	4.574.513
IRS - Derivats	-	(23.152)	(515)	38.000	515	-	14.848
GAP SIMPLE	1.291.528	145.399	(337.470)	(27.702)	262.559	(1.319.466)	(14.847)
GAP ACUMULAT	1.291.528	1.436.927	1.099.457	1.071.755	1.334.314	14.847	-

Milers d'euros							
31 de desembre de 2018	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	No sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.159.084	4.046	15.263	88.530	156.823	9.648	1.433.394
Actius financers	59.359	63.737	64.636	314.682	252.379	103.281	858.074
Préstecs i partides a cobrar	246.866	131.111	486.354	417.015	473.157	(55.171)	1.699.332
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	148.778	20	-	474	91.955	422	241.649
5.3.- Crèdits a clients	98.088	131.091	486.354	416.541	381.202	(55.393)	1.457.883
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.978	2.978
Altres actius	-	-	-	-	-	449.208	449.208
Total actiu	1.465.309	198.894	566.253	820.227	882.359	509.944	4.442.986
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	66.227	66.227
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	795.767	131.678	377.460	824.587	1.116.714	481.605	3.727.811
3.1. Dipòsits a bancs centrals	47.614	12.000	210	-	-	-	59.824
3.2. Dipòsits en bancs	255.043	(719)	5.002	136.322	131.885	11.512	539.045
3.3. Dipòsits clients	492.611	118.722	359.550	310.711	905.746	455.684	2.643.024
3.3.1. A vista	391.621	61.345	146.095	245.862	905.746	417.593	2.168.262
3.3.2. A termini	100.990	57.377	213.455	64.849	-	35.684	472.355
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	2.407	2.407
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
3.4. Valors emesos representatius de deute	499	1.675	12.698	377.554	79.083	1.110	472.619
3.5. Altres passius financers	-	-	-	-	-	13.299	13.299
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	7.322	7.322
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	262	262
Altres actius	-	-	-	-	-	124.720	124.720
Total passiu	795.767	131.678	377.460	824.587	1.116.714	680.136	3.926.342
Patrimoni	-	-	-	-	35.000	481.644	516.644
Total passiu + Patrimoni net	795.767	131.678	377.460	824.587	1.151.714	1.161.780	4.442.986
Actiu	95.888	159.342	10.552	-	-	-	265.782
Passiu	78.545	124.642	10.405	401	51.789	-	265.782
IRS - Derivats	17.343	34.700	147	(401)	(51.789)	-	-
GAP SIMPLE	687.750	101.917	188.939	(4.760)	(321.145)	(652.701)	-
GAP ACUMULAT	687.750	789.667	978.606	973.846	652.701	-	-

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				
31 de desembre del 2019	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
Mitja del període	12,10%	-11,95%	-0,32%	0,00%
Màxim del període	13,66%	-9,52%	2,36%	3,18%
Mínim del període	9,52%	-13,35%	-3,05%	-2,36%
31 de desembre del 2018				
Mitja del període	10,69%	-10,58%	1,66%	-1,66%
Màxim del període	13,93%	-13,50%	4,20%	-4,20%
Mínim del període	9,59%	-9,17%	0,04%	-0,04%

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 a conseqüència dels moviments en els tipus de canvi sent les posicions en signe positiu posicions llargues i en negatiu posicions curtes. 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 la moneda estrangera	2019	2018
USD	5.828	5.370
GBP	(501)	(20)
CHF	-	3.260
JPY	-	2

•e. Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es defineix com el risc que el Banc no pugui afrontar els seus compromisos de pagament en el 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 Comitè d'Actius i Passius 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'analitzen els estats de situació consolidats 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 rellevant.

El Departament de Control de Risc Financer controla diàriament la liquiditat disponible a diferents terminis dia, verificant que es

mantingui per sobre del mínim de liquiditat establert. Aquest mínim es situa durant l'any 2019 en els 300 milions d'euros en un 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. El Banc ha complert durant l'exercici aquests límits.

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 a tancament de 2019 és de 267%, complint sobradament amb el límit imposat per normativa (100%).

A part de la ràtio de cobertura a curt termini, Andbank Andorra, calcula des del mes de març i trimestralment la ràtio de cobertura de liquiditat a llarg termini. Aquesta ràtio també es troba descrita pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea que la defineix com la quantitat de finançament estable disponible per l'Entitat respecte a la quantitat de finançament requerit amb un horitzó temporal d'un any. El nivell d'aquesta ràtio a tancament de 2019 és de 141%, complint amb el límit imposat per la normativa (100%).

Des de l'inici de la crisi financera internacional s'elabora amb periodicitat mensual un pla de contingència de la liquiditat del Banc, en el que s'avalua quina és la liquiditat contingent en funció de diferents nivells de mobilització 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 les fonts de liquiditat gestionables, en el que es prioritza la utilització de fonts de liquiditat que tenen un impacte baix en l'estat de resultats i es posposa l'ús de fonts de liquiditat que tenen un impacte negatiu elevat en l'estat 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 que succeeixin, com 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 actius i passius financers

Les següents taules mostren la classificació dels principals comptes d'actiu i passiu del Grup a 31 de desembre del 2019 i 2018, per terminis de venciment contractual o, en el seu cas, per terminis esperats de realització o liquidació:

							Milers d'euros
31 de desembre de 2019	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	No sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	806.651	4.521	52.380	57.320	128.344	9.669	1.058.885
Actius financers	3.626	12.241	26.903	319.232	409.406	122.604	894.013
Préstecs i partides a cobrar	262.460	84.112	400.066	733.589	556.477	(46.574)	1.990.130
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	179.550	-	42.821	62.876	93.741	229	379.217
5.3.- Crèdits a clients	82.910	84.112	357.245	670.713	462.736	(46.803)	1.610.913
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	822	822
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.862	2.862
Altres actius	-	-	-	-	-	627.801	627.801
Total actiu	1.072.737	100.874	479.349	1.110.141	1.094.227	717.184	4.574.513
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	53.663	53.663
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	655.395	126.016	440.565	691.288	1.350.608	594.975	3.858.847
3.1. Dipòsits en bancs centrals	48.532	-	27.874	-	-	1	76.407
3.2. Dipòsits en bancs	37.561	-	-	78.941	250.466	2.995	369.963
3.3. Dipòsits clients	558.102	126.016	328.997	329.886	1.021.059	472.103	2.836.163
3.3.1. A vista	441.200	69.112	164.590	276.988	1.021.059	470.461	2.443.410
3.3.2. A termini	116.902	56.904	164.407	52.898	-	-	391.111
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.642	1.642
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
3.4. Valors emesos representatius de deute	11.200	-	83.694	282.461	79.083	1.622	458.060
3.5. Altres passius financers	-	-	-	-	-	118.254	118.254
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	5.224	5.224
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres actius	(89)	-	-	-	-	119.709	119.620
Total passiu	655.306	126.016	440.565	691.288	1.350.608	773.572	4.037.354
Patrimoni	-	-	-	-	35.000	502.159	537.159
Total passiu + Patrimoni net	655.306	126.016	440.565	691.288	1.385.607	1.275.731	4.574.513
GAP SIMPLE	417.432	(25.142)	38.784	418.853	(291.380)	(558.547)	-
GAP ACUMULAT	417.432	392.290	431.074	849.927	558.547	-	-

31 de desembre de 2018	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	No sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.159.084	4.046	15.263	88.530	156.823	9.648	1.433.394
Actius financers	59.359	63.737	64.636	314.682	251.513	104.147	858.074
Préstecs i partides a cobrar	246.866	131.112	486.354	417.015	473.157	(55.171)	1.699.333
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	148.778	20	-	474	91.955	422	241.648
5.3.- Crèdits a clients	98.088	131.092	486.354	416.541	381.202	(55.593)	1.457.685
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.978	2.978
Altres actius	-	-	-	-	-	449.207	449.207
Total actiu	1.465.309	198.895	566.253	820.227	881.493	510.809	4.442.986
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	66.227	66.227
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	795.768	133.117	377.460	824.586	1.115.275	481.605	3.727.811
3.1. Dipòsits en bancs centrals	47.614	12.000	210	-	-	-	59.824
3.2. Dipòsits en bancs	255.043	719	5.002	136.322	130.446	11.512	539.044
3.3. Dipòsits clients	492.612	118.723	359.551	310.711	905.746	455.684	2.643.027
3.3.1. A vista	391.621	61.346	146.095	245.862	905.746	417.593	2.168.263
3.3.2. A termini	100.991	57.377	213.456	64.849	-	35.684	472.357
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	2.407	2.407
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
3.4. Valors emesos representatius de deute	499	1.675	12.697	377.553	79.083	1.110	472.617
3.5. Altres passius financers	-	-	-	-	-	13.299	13.299
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	7.322	7.322
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	262	262
Altres actius	-	-	-	-	-	124.720	124.720
Total passiu	795.768	133.117	377.460	824.586	1.115.275	680.136	3.926.342
Patrimoni	-	-	-	-	35.000	481.644	516.644
Total passiu + Patrimoni net	795.768	133.117	377.460	824.586	1.150.275	1.161.780	4.442.986
GAP SIMPLE	670.407	65.777	188.792	(4.359)	(268.783)	(651.835)	-
GAP ACUMULAT	670.407	736.184	924.976	920.617	651.835	-	-

Els actius que a 31 de desembre del 2019 i 2018 es troben compromesos (aportats com col·lateral o garantia amb respecte a certs passius), i aquells que es troben lliures de càrregues, es mostren a continuació:

				Milers d'euros
A 31 de desembre del 2019	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
Instruments de patrimoni	-	-	41.634	41.634
Valors representatius del deute	241.781	245.558	534.635	522.194
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

				Milers d'euros
A 31 de desembre del 2018	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
Instruments de patrimoni	-	-	30.326	30.326
Valors representatius del deute	213.688	213.688	545.819	545.819
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

A 31 de desembre del 2019 i 2018, 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 del 2019	Valor raonable de garanties rebudes compromeses o autocartera emesa	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa disponible per a comprometre	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa no disponible per a comprometre	
Garanties rebudes				
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Valors representatius del deute	352.084	107.792	244.292	
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

				Milers d'euros
A 31 de desembre del 2018	Valor raonable de garanties rebudes compromeses o autocartera emesa	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa disponible per a comprometre	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa no disponible per a comprometre	
Garanties rebudes				
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Valors representatius del deute	218.797	171.355	47.442	
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 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 risc operacional és inherent a totes les activitats, productes, sistemes i processos, i els seus orígens són diversos (processos,

fraus interns i externs, tecnològics, recursos humans, pràctiques comercials, desastres, proveïdors). En conseqüència, el Grup considera important assegurar que la gestió del risc operacional està integrada en l'estructura de gestió global de riscos de l'Entitat i que es realitzi una gestió de forma activa.

El principal objectiu del grup en relació amb el 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 la seva mitigació.

El Departament de Risc Operacional 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 estat de resultats. Les seves principals responsabilitats són:

- Promoure el desenvolupament d'una cultura de risc operacional en tot el Grup, involucrant totes les funcions de negoci en la gestió i control del mateix.
- Dissenyar i implantar un marc per la gestió i control del risc operacional, garantint que tots els esdeveniments susceptibles de generar risc operacional són identificats i degudament gestionats.
- Vetllar pel correcte disseny, manteniment i implementació del cos normatiu relatiu al risc operacional.
- Fer el seguiment dels límits de risc operacional establerts, assegurant el manteniment del perfil de risc dins els nivells fixats en l'apetit al risc de l'Entitat.
- Supervisar la gestió i control del risc operacional en les diferents àrees de negoci i suport.
- Assegurar que l'Alta Direcció i el Consell d'Administració reben una perspectiva global de tots els riscos rellevants, garantint la comunicació del perfil de risc operacional.

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 registre de tots els successos relacionats amb el risc operatiu succeïts a 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.
- L'exercici anual d'Autoavaluació de Risc Operacional (RCSA, de l'anglès Risk & Control Self-Assessment), que consisteix en una avaluació dels processos que permeten identificar punts crítics i conèixer el nivell de qualitat de la gestió del risc per millorar-la i enfortir-la.
- Els indicadors claus de risc (KRIs, de l'anglès Key Risk Indicators) permeten la gestió proactiva del risc avaluant el grau de control operatiu a través de l'anàlisi i del seguiment de la seva evolució.

Tot el govern i metodologia d'anàlisi es troba desenvolupada sota les directrius del Comitè de Basilea.

•g. Risc de compliment normatiu

Complir amb la normativa vigent que regula la nostra activitat bancària i de prestació de serveis financers és un objectiu irrenunciable per 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, a conseqüència de l'incompliment de la normativa vigent i/o dels mateixos procediments interns del grup. 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 compta amb una funció de compliment normatiu alineada amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de forma 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 per a tot el Grup, y 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 és admissible si pot generar risc de reputació.

L'entitat compta amb 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 compten amb un canal segur per tal de resoldre dubtes o comunicar activitats que puguin contravenir els estàndards de conducta de l'entitat.

Prevenió 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 al seu client » (KYC) són fonamentals pel Grup.

El KYC suposa conèixer en detall tant a les persones i entitats amb les quals el Grup opera (sigui una simple transacció o una relació comercial duradora) o a les que 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. De manera similar, 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 directrius 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 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 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 compta amb 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 es centra a realitzar 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, els quals 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 on 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, adoptant-se quantes decisions 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 de reputació 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 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.

La Llei 8/2013 del 9 de maig, 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, ha sigut recentment modificada a través de la Llei 17/2019, del 15 de febrer i el Reglament de desenvolupament de la Llei 8/2013. Ambdós textos culminen la transposició del marc regulador de MiFID i la legislació andorrana.

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 9/2016, 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 online 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 disconformitats 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 que 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 2019	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantinguts per a negociar	89.790	84.408	-
Derivats	-	76.796	-
Instruments de patrimoni	7.222	129	-
Valors representatius del deute	82.568	7.483	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	1.582	8.491	-
Instruments de patrimoni	1.582	8.491	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis a resultats	393.680	120.638	-
Instruments de patrimoni	12.843	10.717	-
Valors representatius del deute	380.837	109.921	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	822	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	121.346	74.078	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	121.346	74.078	-
Passius financers mantinguts per a negociar	-	58.887	-
Derivats	-	53.663	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	5.224	-

31 de desembre de 2018	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantinguts per a negociar	119.886	81.440	-
Derivats	-	74.495	-
Instruments de patrimoni	1.123	146	-
Valors representatius del deute	118.763	6.799	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	56.655	-
Instruments de patrimoni	-	6.279	-
Valors representatius del deute	-	50.376	-
Actius financers a valor raonable amb canvis a resultats	281.002	137.700	-
Instruments de patrimoni	8.720	12.118	-
Valors representatius del deute	272.282	125.582	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	-	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	112.981	68.410	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	112.981	68.410	-
Passius financers mantinguts per a negociar	-	73.550	-
Derivats	-	66.227	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	7.322	-

(*) Dades originalment reportades, segons la normativa vigent en l'exercici 2017

Durant els exercicis 2019 i 2018 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 (es) tècnica (s) de valoració i les dades d'entrada (inputs) utilitzades en la mesurament del valor raonable a 31 de desembre de 2019 i de 2018:

31 de desembre de 2019	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	77.618	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	23.249	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	181.843	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

31 de desembre de 2018	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	74.495	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	18.543	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	251.166	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, 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 2019 i 2018:

Actius financers a cost amortitzat	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total valor raonable	Total valor en llibres
31/12/2019	124.353	64.777	-	189.130	195.424
31/12/2018	108.115	51.117	-	159.232	181.391

40. Fets Posteriors

L'11 de març de 2020, l'Organització Mundial de la Salut va declarar el brot de Coronavirus COVID-19 com a una pandèmia, per la seva ràpida propagació pel món, havent afectat més de 150 països. La majoria dels governs estan prenent mesures restrictives per contenir la propagació, que inclouen: aïllament, confinament, quarantena i restricció al lliure moviment de les persones, el tancament de locals públics i privats, excepte els de primera necessitat i els sanitaris, el tancament de les fronteres i la reducció dràstica del transport aeri, marítim, ferroviari i terrestre.

Aquesta situació està afectant de manera significativa a l'economia global, a causa de la interrupció o alentiment de les cadenes de subministrament i a l'augment significatiu de la incertesa econòmica, evidenciat per un augment en la volatilitat del preu dels actius, els tipus de canvi i la disminució dels tipus d'interès a llarg termini.

A Andorra, el Govern d'Andorra va aprovar el decret de l'11 de març de 2020 d'establiment de mesures excepcionals per la situació d'emergència sanitària causada pel nou coronavirus SARS-CoV-2 (i els Decrets del 14 del març de 2020, 17 de març del 2020, 18 de març del 2020 i 21 de març del 2020) per fer front a l'impacte econòmic i social de la COVID-19.

Les conseqüències derivades de la COVID-19, es consideren un fet posterior que no requereix un ajust en els comptes anuals de l'exercici 2019, sense perjudici que hagin de ser objecte de reconeixement en els comptes anuals de l'exercici 2020.

A la data de formulació dels comptes anuals no s'ha produït cap conseqüència significativa derivada dels fets descrits anteriorment. El Grup avaluarà durant l'exercici 2020 l'impacte d'aquests esdeveniments sobre el patrimoni i la situació financera a 31 de desembre de 2020 i sobre els resultats de les seves operacions i dels fluxos d'efectiu corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data.

41. 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 a 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 de la que el Banc va subscriure 59.566 milers d'euros amb venciment 31 de desembre de 2009 i remunerat al tipus d'interès oficial del Banc Central Europeu a un any. Renovant-se en successius exercicis, sent actualment un import de 59.566 milers d'euros, amb venciment el 30 de març de 2022.

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

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'AFA en virtut de les disposicions de la Llei de reserves en garantia de dipòsits i altres obligacions operacionals van ser lliurades. En aquest sentit, 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 ha procedit a constituir una reserva de 25.929 milers d'euros a 31 de desembre de 2016 (veure nota 20).

En mèrits de la Llei 20/2018 de 13 de setembre, reguladora del fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions, va quedar derogada la Llei 1/2011 excepte la seva disposició transitòria quarta, i en aquesta llei s'estableix la necessitat d'un coixí addicional de recursos financers per al fons de garantia, i l'aportació anualment, com a sistema ex-ante, de contribucions amb un import equivalent al 0,8% dels dipòsits garantits fins al 30 de juny de 2024, i al mateix temps s'incrementa la cobertura màxima pel sistema de garantia d'inversions, establert en la citada llei, donant la possibilitat a les Comissions Gestores del fons i el Sistema de garantia sol·licitar contribucions extraordinàries addicionals a les entitats membres.

Amb data 23 d'abril del 2014 el Govern va dictar el Reglament regulador del programa d'ajuts per a la millora del parc immobiliari nacional, la millora de l'eficiència energètica dels

edificis i l'ús de les energies renovables, modificat per Reglament de modificació de l'11 de febrer del 2015. A 31 de desembre de 2019 el saldo pendent de cobrament de les operacions concedides sota aquest programa és de 1.220 milers d'euros (1.383 milers d'euros al 31 de desembre de 2018) i figuren dins de l'estat de situació consolidat a l'apartat de préstecs i crèdits a clients.

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 del 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 es 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 Banc 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 del 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 del 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 del 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, dita llei ha estat modificada per la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, i per la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic i la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic.

Llei de l'Autoritat Financera Andorrana

En la seva sessió del 23 de maig del 2013, el M.I. Consell General, va aprovar la Llei 10/2013 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances (AFA).

La finalitat d'aquesta llei és dotar a l'AFA 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'AFA en un context d'expansió internacional del sistema financer andorrà, l'evolució dels mercats financers en l'àmbit 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 inclús 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 facin 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 als béns immobles.

El període de liquidació depèn de l'import net de la xifra anual de negocis pel 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 dels estats de situació consolidats «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 aquest.

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 2018 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.

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 forma ràpida a altres entitats, i a l'economia de forma global. S'estableixen determinades mesures que permetin respondre de forma 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.

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 f (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.

Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió

Per tal d'adaptar l'ordenament jurídic andorrà als canvis normatius que s'imposen en l'àmbit de la Unió Europea, es requeria una modificació substancial de la normativa vigent amb relació a: (i) règim de supervisió, (ii) els requisits de capital inicial, (iii) l'accés a l'activitat, (iv) els requisits de govern corporatiu i (v) el règim sancionador.

Per això, el passat 20 de desembre de 2018, el Consell General va procedir a aprovar la nova Llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial que implementa de manera coherent i clara incloent tots els canvis normatius necessaris per incorporar la norma comunitària a l'ordenament jurídic Andorrà, la qual entrà en vigor el 24 de gener de 2019, i on hi ha un calendari d'adaptació per alguns aspectes.

Entre les principals diferències des del punt de vista de la solvència podem destacar una diferenciació dels diferents elements de capital en funció de la seva capacitat d'absorbir pèrdues; uns requisits més exigents a l'hora de considerar els instruments de capital com a elements de fons propis; l'increment significatiu de l'import total de l'exposició als diferents riscos a què es troben exposades les entitats; un règim de coixins de capital; l'autoavaluació del risc per cada entitat amb diàleg amb l'Autoritat Financera Andorrana (AFA), així com la necessitat de dotar-se de capital addicional per cobrir riscos no capturats en l'import total a l'exposició al risc identificat en els processos de revisió i avaluació supervisora; la transparència al mercat sobre els compliment dels requisits de solvència i liquiditat per part de les entitats i, finalment, les obligacions de publicació d'informació per part de l'AFA amb relació a la regulació i la supervisió financera.

Des del punt de vista de la liquiditat, la present llei representa una millora notable quant al refinament del càlcul de la ràtio de liquiditat a curt termini, per tal de garantir que es mantenen suficients actius líquids, o coixí de liquiditat, per cobrir la totalitat de les sortides de liquiditat menys les entrades de liquiditat, en situacions de tensió, durant un període de 30 dies. L'anterior règim de liquiditat de la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres, de 29 de febrer de 1996, només preveia que les entitats bancàries havien de cobrir amb actius suficientment líquids el 40 % dels seus compromisos a curt termini. El nou règim de liquiditat també preveu que les entitats hagin de calcular i informar l'AFA sobre la ràtio de liquiditat estructural a llarg termini o de finançament estable, entès com la ràtio entre els passius que proporcionen finançament estable, com els fons propis i dipòsit a llarg termini, i els actius a llarg termini que requereixen finançament estable. Fins que no avanci la regulació europea en matèria de finançament estable, no es preveu la incorporació a l'ordenament jurídic andorrà del compliment d'un límit de finançament estable.

Per últim, com a conclusió, remarcuem que l'objectiu d'aquesta llei no deixa de ser un altre que enfortir la resiliència del sector bancari i financer andorrà perquè estigui en una millor posició

davant les crisis econòmiques així com garantir que les entitats bancàries segueixin finançant l'activitat econòmica i el creixement econòmic amb uns recursos propis adequats i suficients.

Reglament relatiu al règim jurídic dels serveis de pagament i el diner electrònic i de les entitats de pagament i entitats de diner electrònic

En virtut de l'Acord Monetari, Andorra es va comprometre a implementar en el seu ordenament jurídic, entre d'altres, les disposicions jurídiques europees relatives a la Directiva 2009/110/CE del Parlament Europeu i del Consell, del 16 de setembre del 2009, sobre l'accés a l'activitat de les entitats de diner electrònic i al seu exercici, així com a la supervisió prudencial d'aquestes entitats, que modifica les directives 2005/60/CE i 2006/48/CE i que deroga la Directiva 2000/46/CE.

A l'efecte de complir amb els esmentats compromisos, el Consell General, en la sessió del 17 de maig del 2018, va aprovar la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic, que va entrar en vigor l'endemà de la seva publicació i que tenia per objecte la inclusió de les entitats de pagament i les entitats de diner electrònic com a noves entitats operatives del sistema financer andorrà, amb un règim jurídic propi, i regular els drets i les obligacions de proveïdors i usuaris en relació amb la prestació i la utilització de serveis de pagament i l'emissió de diner electrònic. La mencionada llei va ser modificada mitjançant la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig.

Per últim, el Govern, fent ús de l'habilitació prevista a la disposició final novena de la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic, desenvolupa amb aquest Reglament el Títol III de la Llei 8/2018, tal com aquest queda redactat segons les modificacions de la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic, i drets i obligacions en relació amb la prestació i utilització de serveis de pagament; i el Títol IV de la Llei 8/2018, tal com aquest queda redactat segons les modificacions de la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic, desenvolupa l'autorització d'operacions de pagament i la seva execució, tant de les ordres de pagament i els imports transferits, com del termini d'execució i data de valor i el corresponent règim de responsabilitat.

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 del 2004, coneguda com a MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), relatiu 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.

Annex

Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Serveis	100%
Món Immobiliari	Andorra	Immobil·liària	100%
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU	Andorra	Gestora de fons	100%
Andbank (Bahamas) Limited	Bahamas	Entitat bancària	100%
Nobilitas, N.V.	Antilles Holandeses	Societat patrimonial	100%
Egregia B.V	Holanda	Societat instrumental	-
Zumzeiga Cooperatief U.A	Holanda	Societat instrumental	-
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Assegurances	100%
AndPrivate Wealth S.A	Suïssa	Gestora de patrimonis	-
Columbus de México, SA de CV	Mèxic	Gestora de patrimonis	-
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguai	Agència de valors	-
Andbank Asset Management Luxembourg	Luxemburg	Gestora de fons	-
Andbank Luxembourg, SA	Luxemburg	Entitat bancària	100%
Andbank España, SAU	Espanya	Entitat bancària	100%
Andbank Wealth Management, SGIIC, SAU	Espanya	Gestora de fons	-
Medipatrimonia Invest, SL	Espanya	Serveis d'inversió	-
Merchbanc, S.G.I.I.C., S.A.U	Espanya	Gestora de fons	-
Merchbanc, E.G.F.P. S.A.	Espanya	Gestora de fons de pensions	-
Merchbanc, International, S.A.R.L (Luxemburg)	Luxemburg	Instrumental. Tenidora d'accions.	-
Andbank Correduria de Seguros SL	Espanya	Assegurances	-
My Investor, S.L.U.	Espanya	Agent. Serveis auxiliars.	-
Andbank Monaco S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària	100%
Andbank Corretora de Seguros de Vida, Ltda	Brasil	Assegurances	99,98%
Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro, Ltda	Brasil	Gestora de patrimonis	99,99%
Banco Andbank (Brasil), S.A	Brasil	Entitat bancària	100%
Andbank Distribuidora de Títulos de Valores Mobiliários, Ltda	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres	-
Sigma Investment House Ltd.	Israel	Hòlding	90,12%
Sigma Portfolio Management Ltd.	Israel	Gestora de carteres	-
Sigma Premium Ltd.	Israel	Gestora de carteres i assessorament	-
Sigma Mutual Funds	Israel	Gestora de Fons d'inversió	-
Sigma Financial Planning Pension Insurance Agency Ltd.	Israel	Gestora de plans d'inversió	-
APW Uruguay SA	Uruguai	Serveis	100%
APC Servicios Administrativos SLU	Espanya	Serveis	-
Andbank Wealth Management LLC	EUA	Hòlding	-
Andbank Advisory LLC	EUA	Assessorament	-
Andbank Brokerage LLC	EUA	Serveis Financers	-
APW Consultores Financeiros, Lda	Brasil	Serveis Financers	100%
AND PB Financial Services, S.A	Uruguai	Oficina de representació	100%
Andorra Capital Agrícol Reig BV	Holanda	Societat instrumental	100%
Andbank (Panamá) S.A.	Panamà	Entitat bancària	100%
AB Systems, SAU	Andorra	Serveis	100%
AB Covered Bond	Irlanda	Societat instrumental	100%
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Societat instrumental	100%
Sigma M. Partners, LTD	Israel	Assessorament	49,78%
Quest Capital Advisers , S.A. (AAGI)	Argentina	Agent Assessor Global d'Inversions	95,00%

(*)En procés de liquidació

2019

% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats
-	No	-	114	32	6	77	(1)
-	No	-	34	30	95	(108)	18
-	Sí	950	3.759	1.000	1.019	-	1.741
-	No	-	1.303	3.500	58	(1.079)	(1.176)
-	Sí	-	29.052	1.000	26.791	1.482	(221)
100%	Sí	-	15.846	180	13.801	2.025	(160)
100%	Sí	-	22.016	11.710	1.903	8.618	(215)
-	Sí	130	3.070	2.404	481	8	177
100%	Sí	-	2.986	3.710	(2)	(594)	(128)
50%	Sí	-	1.721	580	36	690	416
100%	Sí	-	2.695	13	(0)	2.048	635
100%	Sí	-	3.739	3.000	311	-	428
-	Sí	-	43.070	54.100	147	(12.606)	1.429
-	Sí	-	184.182	75.000	95.071	8.928	5.183
100%	Sí	-	13.619	1.004	6.854	-	5.762
51%	Sí	331	1.105	54	521	-	531
100%	Sí	493	1.332	200	570	-	561
100%	Sí	-	1.374	601	833	-	(60)
100%	No	-	2.236	25	2.322	(179)	68
100%	Sí	-	337	3	-	114	220
100%	No	-	2.803	2.803	-	-	-
-	Sí	-	27.273	21.000	4.016	1.419	838
-	Sí	-	18	1	(19)	107	(70)
-	Sí	-	110	11	(6)	6	98
-	Sí	-	45.423	61.218	(4.633)	(11.160)	(2)
100%	Sí	-	132	243	1	(50)	(63)
-	Sí	-	7.937	388	7.923	(373)	(0)
100%	Sí	-	4.329	0	6.859	(2.388)	(142)
100%	Sí	-	(1.691)	-	799	(2.390)	(100)
100%	Sí	-	1.854	180	721	587	366
70%	Sí	-	(1.663)	0	-	(1.518)	(145)
-	Sí	-	659	371	(121)	107	302
100%	Sí	-	3.535	2.069	1.440	-	26
100%	Sí	-	(2.099)	11.773	(3)	(15.028)	1.160
100%	Sí	-	2.340	1.211	847	-	281
100%	Sí	-	2.426	2.266	-	(757)	917
-	Sí	-	640	1.322	539	(1.088)	(132)
-	Sí	-	124	162	(6)	(33)	1
-	Sí	-	288	18	-	332	(61)
-	Sí	-	13.051	6.655	(26)	7.085	(662)
-	No	-	53	60	-	(3)	(4)
-	Sí	-	70	0	-	38	32
-	Sí	-	(292)	1	-	(327)	35
-	Sí	-	354	516	911	(1.099)	26
-	Sí	-	177	346	(115)	0	-53

Annex

Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa
Caronte 2002, SLU (**)	Andorra	Serveis	100%
Clau d'Or, SL (*)	Andorra	Immobil·lària	100%
Món Immobiliari	Andorra	Immobil·lària	100%
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU	Andorra	Gestora de fons	100%
Andbank (Bahamas) Limited	Bahamas	Entitat bancària	100%
Nobilitas, N.V.	Antilles Holandeses	Societat patrimonial	100%
Egregia B.V	Holanda	Societat instrumental	-
Zumzeiga Cooperatief U.A	Holanda	Societat instrumental	-
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Assegurances	100%
AndPrivate Wealth S.A	Suïssa	Gestora de patrimonis	-
Columbus de México, SA de CV	Mèxic	Gestora de patrimonis	-
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguai	Agència de valors	-
Andbank Asset Management Luxembourg	Luxemburg	Gestora de fons	-
Andbank Luxembourg S.A.	Luxemburg	Entitat bancària	100%
Andbank España, SAU	Espanya	Entitat bancària	100%
Andbank Wealth Management, SGIIC, SAU	Espanya	Gestora de fons	-
Medipatrimonia Invest, SL	Espanya	Serveis d'inversió	-
Merchban, SA	Espanya	Gestora de patrimonis	-
Andbank Correduria de Seguros SL	Espanya	Assegurances	-
Andbank Monaco S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària	100%
Andbank Participações Ltda	Brasil	Gestora de carteres i d'organismes d'inversió col·lectiva	1
Andbank (Brasil) Holding Financeira Ltda	Brasil	Hòlding	1
Banco Andbank (Brasil), S.A	Brasil	Entitat bancària	-
LLA Holding	Brasil	Hòlding	-
Lla Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda (DTVM)	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres	-
Sigma Investment House Ltd.	Israel	Hòlding	0,6574
Sigma Portfolio Management Ltd.	Israel	Gestora de carteres	-
Sigma Premium Ltd.	Israel	Gestora de carteres i assessorament	-
Sigma Mutual Funds	Israel	Gestora de Fons d'inversió	-
Sigma Financial Planning Pension Insurance Agency Ltd.	Israel	Gestora de plans d'inversió	-
APW Uruguay SA	Uruguai	Serveis	100
APC Servicios Administrativos SLU	Espanya	Serveis	-
Andbanc Wealth Management LLC	EUA	Hòlding	-
Andbanc Advisory LLC	EUA	Assessorament	-
Andbanc Brokerage LLC	EUA	Serveis Financers	-
APW Consultores Financeiros, Lda	Brasil	Serveis Financers	100%
AND PB Financial Services, S.A	Uruguai	Oficina de representació	100%
Andorra Capital Agrícol Reig BV	Holanda	Societat instrumental	100%
Andbank (Panamá) S.A.	Panamà	Entitat bancària	1
AB Systems, SAU	Andorra	Serveis	100%
AB Covered Bond	Irlanda	Societat instrumental	100%
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Societat instrumental	100%
Sigma M. Partners, LTD	Israel	Serveis	49,78%

(*) Societat liquidada durant l'exercici 2018.

(**) En procés de liquidació

2018

% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats
-	No	-	116	32	6	(7)	85
-	No	-	-	-	-	-	-
-	No	-	17	31	95	(110)	1
-	Sí	692	2.390	1.000	1.019	-	1.063
-	Sí	-	37.210	21.500	16.758	-	(1.048)
-	Sí	-	5.684	1.000	28.038	(23.341)	(12)
100%	Sí	-	3.427	180	11.469	(8.220)	(2)
100%	Sí	-	(4.251)	11.487	(16.142)	-	405
-	Sí	100	2.910	2.404	481	3	121
100%	Sí	-	3.008	3.580	(9)	(161)	(401)
50%	Sí	-	1.265	547	32	279	408
100%	Sí	-	2.036	12	0	2.053	(29)
100%	Sí	-	5.202	3.000	132	1.870	200
-	Sí	-	41.797	54.100	251	(9.829)	(2.725)
-	Sí	-	209.657	75.000	125.729	3.644	5.284
100%	Sí	-	7.858	1.004	5.036	-	1.818
100%	Sí	300	575	54	1.836	(1.476)	461
100%	Sí	-	11.989	407	12.628	(1.046)	-
100%	Sí	-	117	3	-	-	114
-	Sí	-	30.235	21.000	4.769	3.539	926
-	Sí	-	109	13	-	110	12
-	Sí	-	47.482	48.971	1.869	(3.265)	(93)
100%	Sí	-	41.531	50.048	52	(8.496)	(73)
100%	No	-	197	192	-	(117)	122
100%	Sí	-	162	213	-	(172)	121
-	Sí	-	7.332	365	7.304	(324)	(14)
60%	Sí	-	3.901	0	6.182	(2.287)	6
60%	Sí	-	(1.408)	-	720	(2.155)	27
60%	Sí	-	1.387	162	650	(262)	837
42%	Sí	-	(1.311)	0	-	(1.153)	(159)
-	Sí	-	422	371	-	(40)	152
100%	Sí	-	3.509	2.069	1.318	-	122
100%	Sí	-	(2.562)	11.549	10	(14.419)	299
100%	Sí	-	2.354	1.495	684	-	176
100%	Sí	-	1.729	2.459	-	(1.302)	572
-	Sí	-	785	1.322	-	(1.078)	(11)
-	Sí	-	106	162	-	(30)	(7)
-	Sí	-	350	18	-	262	69
-	Sí	-	13.450	6.655	1.111	6.975	106
-	No	-	57	60	-	-	(3)
-	Sí	-	38	0	-	(34)	72
-	Sí	-	(326)	1	-	(329)	1
-	Sí	-	309	465	821	(1.014)	37

Gestió del risc

Assolir un model robust i eficient de control i gestió de riscos ha estat sempre un dels elements clau i objectius prioritaris del Grup Andbank. Durant el 2019 s'ha desenvolupat i enfortit el 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 compleixen 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.

El Departament d'Auditoria Interna assumeix un rol de control de tercera línia de defensa amb l'objectiu de posar 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 Riscos, va establir les bases per al desenvolupament d'un model de gestió integral en línia amb les recomanacions dels reguladors i les millors pràctiques del mercat. Durant els anys següents es van emprendre, les principals línies d'actuació d'aquest programa, i es va fer realitat el model de gestió integrada de riscos en el Grup Andbank.

Aquest 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 dos 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 (primera línia de defensa) i els responsables del seu control (segona línia de defensa).

- 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 el ràting (la qualificació) i factors dinàmics (variables de mercat), com el nivell al qual cotitza el *credit default swap* del país. Quant als límits de risc assignats a institucions financeres, es tenen en compte factors com ara el ràting i el capital *Tier 1*, així com indicadors de mercat, concretament el nivell al qual cotitza el *credit default swap*. Aquesta metodologia permet mantenir unes exposicions en risc estables en països i contrapartides amb una bona qualitat creditícia, així com 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 risc país i de contrapartida, de liquiditat i de mercat, el Comitè d'Actius i Passius (COAP) es reuneix amb periodicitat mensual. Addicionalment, és responsabilitat d'aquest comitè la gestió del balanç i la gestió del capital. Per la seva banda, el COAP delega la supervisió d'aquests riscos al Departament de Control de Risc Financer.

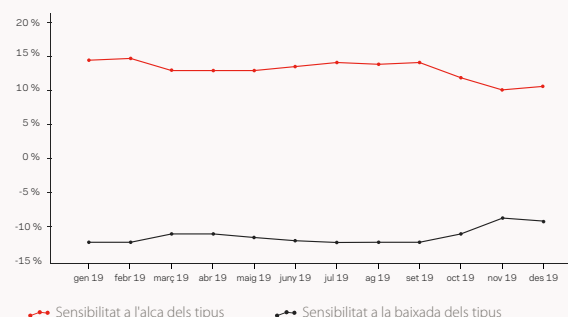
La responsabilitat de garantir que l'activitat de gestió de patrimonis es duu a terme d'acord amb el marc legal i reglamentari establert, i d'avaluar-ne els resultats i els riscos, està assignada al Comitè de Seguiment de Gestió, que es reuneix amb periodicitat mensual. Aquest comitè delega el seguiment 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.

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.

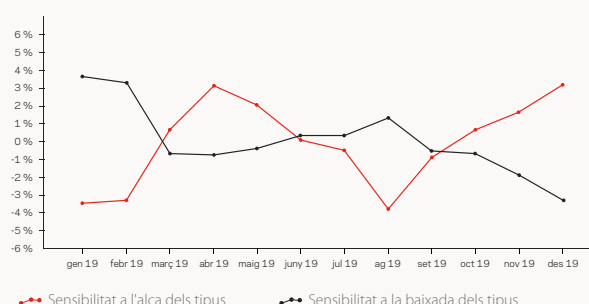
En la conjuntura de tipus d'interès negatius dels darrers anys per a l'euro, el grup manté una exposició positiva a desplaçaments a l'alça de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del grup augmentaria en cas d'un repunt dels tipus d'interès i, a la inversa, es reduiria en cas d'una 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 reprecialització 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'Euríbor, 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 de venciments llargs es financen a mercat amb operacions amb pacte de recompra (*repo*) a tipus fix, que permeten cobrir-ne el risc de duració.

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 2019, la sensibilitat dels recursos propis ha fluctuat en terreny positiu i en negatiu, 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 la moneda estrangera	Milers d'euros	
	2019	2018
USD	5.828	5.370
GBP	(501)	(20)
CHF	-	3.260
JPY	-	2

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, ara els preus dels actius, els tipus d'interès, les corbes de crèdit, 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*) per a les carteres *hold to collect* (HTC), *hold to collect and sell* (HTC&S) i negociació.

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 banc 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 2019, el VaR mitjà calculat per a la cartera de negociació ha estat de 278 milers d'euros, amb un màxim de 1.958 milers d'euros i un mínim de 57 milers d'euros, mentre que la posició mitjana de la cartera de negociació ha estat de 252 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.

31 de desembre de 2019	Milers d'euros			
	VaR el 31/12/2019	VaR mitjà del període	VaR màxim del període (*)	VaR mínim del període (*)
Risc d'interès i spread	28	253	1.957	13
Risc de canvi	-	-	-	-
Risc de renda variable	55	69	50	55
Risc de volatilitat / correlació	-	-	-	-
Efecte diversificació	(21)	(44)	(49)	(11)
Total	62	278	1.958	57

(*) Les observacions de VaR Màximes i Mínimes per components de risc corresponen a les observades amb el VaR total.

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 sis escenaris, quatre 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 dos són hipotètics (*steepening* de la corba de tipus, *flattening* dels diferencials de crèdit).

En la taula següent es mostra mensualment l'impacte en canvi de valor de les carteres de negociació i HTC&S i HTC per als escenaris històrics:

HTC&S + HTC					NEGOCIACIÓ			
Mes	Crisi deute grec	Crisi deute rus	Lehman Brothers	Torres Bessones	Crisi deute grec	Crisi deute rus	Lehman Brothers	Torres Bessones
Gener	-3,16%	-3,08%	-2,01%	-1,76%	-3,55%	-3,91%	-2,65%	-2,30%
Febrer	-2,51%	-2,40%	-1,67%	-1,37%	-4,25%	-4,71%	-3,18%	-2,75%
Març	-3,94%	-3,93%	-3,59%	-2,33%	0,52%	0,73%	0,31%	0,46%
Abril	-3,74%	-3,69%	-3,40%	-2,14%	0,27%	0,43%	0,23%	0,35%
Maig	-4,26%	-4,34%	-3,17%	-2,65%	0,53%	0,65%	0,39%	0,48%
Juny	-3,45%	-3,41%	-2,16%	-2,08%	0,16%	0,36%	0,20%	0,18%
Juliol	-3,44%	-3,38%	-2,20%	-2,10%	0,23%	0,21%	0,17%	0,16%
Agost	-3,73%	-3,66%	-2,53%	-2,41%	0,36%	0,32%	0,21%	0,20%
Setembre	-3,47%	-3,51%	-2,76%	-2,27%	0,25%	0,23%	0,14%	0,14%
Octubre	-1,21%	-1,29%	-1,45%	-1,02%	0,41%	0,46%	-0,18%	-0,14%
Novembre	-1,68%	-1,83%	-1,38%	-1,40%	-0,30%	-0,27%	-0,24%	0,11%
Desembre	-1,48%	-1,64%	-1,65%	-1,31%	0,01%	0,01%	0,00%	0,01%

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 amb pacte de recompra 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, a les entitats financeres que presenten un risc de crèdit moderat. L'aprovació dels límits de risc per part del Consell d'Administració és, com a mínim, 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 un ràting 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. Andbank té signats contractes ISDA, CSA i GMRA amb diverses contrapartides, cosa que li permet diversificar les contrapartides disponibles amb les quals efectuar transaccions amb derivats i, al mateix temps, imitar 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 s'origina una exposició al risc que cal mitigar.

Durant l'any 2019, 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 39,69 % en sobirans, administracions públiques o agències governamentals. Pel que fa a la concentració per països, la cartera està diversificada principalment en emissors dels Estats Units, França, Andorra, Espanya i Itàlia.

Així, la cartera de renda fixa es compon d'emissions en què el grup manté una exposició directa al risc de l'emissor o el garant, les quals, en la seva gran majoria, tenen ràting 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 el ràting de l'emissor és la següent (en milers d'euros):

Ràting	Amb exposició al risc de l'emissor o el garant	Amb transferència de risc als clients	Total
AAA	145.941	-	145.941
AA+ fins a AA-	9.636	-	9.636
A+ fins a A-	312.345	-	312.345
BBB+ fins a BBB-	287.221	-	287.221
Grau d'inversió	755.142	-	755.142
BB+ fins a BB-	14.814	-	14.814
B+	-	-	-
Grau especulatiu	14.814	-	14.814
No aplicable	2.279	-	2.279
Total	772.235	-	772.235

Respecte a l'exposició al risc de crèdit per operativa amb clients, la inversió creditícia del grup se situa en 1.611 milions d'euros, principalment en pòlisses de crèdit i préstecs, i en destaquen les operacions amb garantia hipotecària (694 milions d'euros) i garantia pignorativa (784 milions d'euros).

Els principals elements en la gestió del risc de crèdit són les polítiques de concessió i les 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 com a mínim 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 del 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 2,93 % i se situa per sota de la

mitjana de les institucions financeres dels països veïns. Durant el 2019, 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 del 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 del control del risc de crèdit del Grup. El seu objectiu és ser un instrument per al control efectiu del risc de crèdit i assessorar la Comissió Executiva per tal d'assegurar que el risc de crèdit es gestiona d'acord amb el nivell d'apetit de risc aprovat.

Cicle del risc de crèdit

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, 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 així com 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 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 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, i valida l'existència documental de la informació relacionada amb les operacions, així com la seva qualitat i accessibilitat, necessàries 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 els clients o operacions que requereixen una revisió més profunda i un seguiment més exhaustiu, 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 diari del compliment dels límits i línies de risc aprovats. En el 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 a assegurar la correcta regularització i recuperació dels crèdits en situació irregular, en el menor temps i cost possible. Aquesta funció correspon al Departament de Recobrament 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 pràctiques del sector.

Deteriorament del risc de crèdit

Un actiu financer o una exposició creditícia es considera deteriorat quan hi ha una evidència objectiva que s'ha produït un esdeveniment o l'efecte combinat de diversos esdeveniments que dona lloc a un impacte negatiu en els fluxos d'efectiu futurs que es van estimar en el moment de formalitzar la transacció, a causa de la materialització d'un risc de crèdit. Les pèrdues per deteriorament dels instruments de deute i altres exposicions creditícies fora del balanç es registren com una despesa en l'estat de resultats consolidat de l'exercici en què aquest deteriorament s'estima, i les recuperacions de les pèrdues prèviament registrades, si escau, es reconeixen també en l'estat de resultats consolidat de l'exercici en què el deteriorament desapareix o es redueix.

El càlcul del deteriorament dels actius financers es fa en funció del tipus d'instrument un cop s'han tingut en compte les garanties eficaces rebudes. Per als instruments de deute valorats al cost amortitzat, el grup reconeix tant comptes correctors, quan es constitueixen provisions per insolvències per cobrir les pèrdues per deteriorament, com sanejaments directes contra l'actiu, quan s'estima que la recuperació és remota.

Classificació comptable en funció del risc de crèdit per insolvència

El grup ha establert criteris que permeten identificar els acreditats que presentin increments significatius de *risc* o debilitats o evidències objectives de deteriorament i classificar-los en funció del seu *risc* de crèdit.

Les exposicions creditícies, així com les exposicions fora del balanç, es classifiquen, en funció del *risc* de crèdit, en les següents stages:

- **Risc Normal o Stage 1:** operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.
- **Risc Normal amb Increment significatiu de Risc o Stage 2:** aquesta categoria comprèn totes les operacions que, sense complir els criteris per classificar-se individualment com a stage 3 o fallides, presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial. S'inclouen en aquesta categoria les operacions en què hi hagi imports vençuts de més de 30 dies d'antiguitat. Les operacions refinançades i reestructurades, classificades en aquesta categoria, es classifiquen en una categoria de menys risc quan donin compliment als requisits establerts per proporcionar aquesta reclassificació. Les operacions que es van classificar com a risc normal en vigilància especial (stage 2), a causa d'increments significatius del risc o a causa d'imports vençuts de més de 30 dies, s'han de reclassificar en la categoria de risc normal (stage 1) un cop hagin superat un període de prova de sis mesos, basat en la probabilitat d'entrada en la categoria de risc normal en vigilància especial.
- **Risc dubtós o Stage 3:** comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense concórrer les circumstàncies per classificar-los en la categoria de risc fallit, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) per part del titular, així com les exposicions fora del balanç el pagament de les quals per part del grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

- Per raó de la morositat del titular: operacions amb algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb caràcter general, amb més de 90 dies d'antiguitat (si bé es prenen en consideració les característiques particulars de les operacions originades o comprades amb deteriorament creditici), llevat que sigui procedent classificar-los com a fallits. També s'inclouen en aquesta categoria les garanties concedides quan l'avalat hagi incorregut en morositat de l'operació avalada. Així mateix, s'hi inclouen els imports de totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts amb caràcter general, tal com s'ha indicat anteriorment, de més de 90 dies d'antiguitat, siguin superiors al 20% dels imports pendents de cobrament.

- Per raons diferents de la morositat del titular: operacions en què, sense concórrer les circumstàncies per classificar-les en les categories de fallides o en l'stage 3 per raó de la morositat, es presentin dubtes raonables sobre l'obtenció dels fluxos d'efectiu estimats de l'operació; així com les exposicions fora del balanç no qualificades en l'stage 3 per raó de la morositat el pagament de les quals per part del grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa.

La definició comptable de stage 3 coincideix amb la que es fa servir en la gestió del risc de crèdit efectuada pel grup. Així mateix, coincideix amb la definició de default reguladora, a excepció que en termes reguladors es consideren default totes les operacions d'un titular en segment empresarial, quan hi ha imports vençuts amb més de 90 dies d'antiguitat, mentre que en la definició comptable únicament es consideren stage 3 totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts de més de 90 dies d'antiguitat són superiors al 20% dels imports pendents de cobrament.

- **Risc fallit:** El grup dona de baixa dels estats de situació les operacions que, després d'una anàlisi individualitzada, es considerin totalment o parcialment de recuperació remota. Dins aquesta categoria s'hi inclouen els riscos dels clients que estan en concurs de creditors amb petició de liquidació, així com les operacions classificades en l'stage 3 per raons de morositat amb una antiguitat superior als quatre anys, o inferior, quan l'import no cobert amb garanties eficaces s'hagi mantingut amb una cobertura per risc de crèdit del 100% durant més de dos anys, llevat dels saldos que comptin amb garanties eficaces suficients. Igualment, s'hi inclouen operacions que, sense presentar cap de les situacions anteriors, tenen un deteriorament notori i irrecuperable de la seva solvència.

Estimacions de les cobertures de les pèrdues per risc de crèdit

Els instruments de deute no inclosos en la cartera d'actius financers mantinguts per negociar, així com les exposicions fora de balanç, es classifiquen, en funció del risc de crèdit per insolvència, en alguna de les categories recollides en les següents seccions.

Les cobertures de les operacions classificades com a risc normal estaran associades a un grup d'operacions amb característiques de risc de crèdit similars ("grup homogeni de risc") i, per tant, es poden estimar de forma col·lectiva, tenint en compte les pèrdues creditícies d'operacions amb característiques de risc similars.

Les cobertures de les operacions classificades com a risc normal amb increment significatiu del risc poden estar associades a un grup homogeni de risc o a una operació. Quan estiguin associades a un grup homogeni, s'han d'estimar de forma col·lectiva; quan estiguin associades a operacions concretes, es poden estimar, sigui de forma individualitzada, a partir de les pèrdues creditícies de l'operació, sigui de forma col·lectiva.

Finalment, les cobertures de les operacions classificades com a risc dubtós estaran associades a operacions concretes i es poden estimar de forma individualitzada o bé de forma col·lectiva.

Mitigació del risc de crèdit

L'exposició al risc de crèdit es gestiona i se segueix rigorosament basant-se en anàlisis de solvència dels acreditats i del seu potencial per atendre el pagament de les seves obligacions amb el grup, i s'adeqüen els límits d'exposició establerts per a cada contrapart fins al nivell que es consideri acceptable. També és habitual modular el nivell d'exposició mitjançant la constitució de col·laterals i garanties a favor del banc per part de l'obligat.

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament dineràries, de valor o hipotecàries d'immobles destinats a habitatge (acabats o en construcció). El grup també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit habitualment usada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada pel fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

Totes aquestes tècniques de mitigació s'estableixen assegurant-ne la certesa jurídica, és a dir, amb contractes legals que vinculen totes les parts i permeten la seva exigibilitat legal en totes les jurisdiccions pertinents per assegurar en tot moment la possibilitat de liquidació de la garantia.

Exposició màxima al risc de crèdit

D'acord amb la NIIF 7 "Instruments financers: informació a revelar", es presenta la distribució, per epígrafs de l'estat de situació financera consolidat, de l'exposició màxima del Grup al risc de crèdit el 31 de desembre del 2019 i 2018, 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.

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 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.

Milers d'euros							
31 de desembre de 2019	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	No sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	806.651	4.521	52.380	57.320	128.344	9.669	1.058.886
Actius financers	3.626	12.241	26.903	319.232	409.406	45.808	817.217
Préstecs i partides a cobrar	262.460	84.112	400.066	733.589	556.477	(46.574)	1.990.130
5.2.- Préstecs i crèdits a entitats	179.550	-	42.821	62.876	93.741	229	379.217
5.3.- Crèdits a clients	82.910	84.112	357.245	670.713	462.736	(46.803)	1.610.912
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	-	-
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3	3
Altres actius	-	-	-	-	-	632.959	632.959
Total actiu	1.072.737	100.874	479.349	1.110.141	1.094.227	718.660	4.574.990
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	53.490	53.490
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	655.395	126.016	440.565	691.288	1.350.608	476.601	3.740.473
3.1. Dipòsits en bancs centrals	48.532	-	27.874	-	-	1	76.407
3.2. Dipòsits en bancs	37.561	-	-	78.941	250.466	2.995	369.963
3.3. Dipòsits clients	558.102	126.016	328.997	329.886	1.021.059	472.103	2.836.164
3.3.1. A vista	441.200	69.112	164.590	276.988	1.021.059	470.461	2.443.411
3.3.2. A termini	116.902	56.904	164.407	52.898	-	-	391.111
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.642	1.642
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
3.4. Valors emesos representatius de deute	11.200	-	83.694	282.461	79.083	1.622	458.060
3.5. Altres passius financers	-	-	-	-	-	(121)	(121)
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	5.699	5.699
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres actius	(89)	-	-	-	-	244.891	244.802
Total passiu	655.306	126.016	440.565	691.288	1.350.608	780.680	4.044.363
Patrimoni	-	-	-	-	35.000	496.527	531.527
Total passiu + Patrimoni net	655.306	126.016	440.565	691.288	1.385.607	1.277.207	4.575.990
GAP SIMPLE	417.432	(25.142)	38.784	418.853	(291.380)	(558.547)	-
GAP ACUMULAT	417.432	392.290	431.074	849.927	558.547	-	-

El Departament de Control de Risc Financer controla diàriament la liquiditat disponible a diferents terminis el dia, verificant que es mantingui per sobre del mínim de liquiditat establert. Aquest mínim es situa durant l'any 2019 en els 300 milions d'euros en un dia i 500 milions d'euros de cash i posicions amb elevada liquiditat fins a un any. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions finançables amb repo i de la cartera líquida. El Banc ha complert durant l'exercici aquests límits.

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 d'efectiu els 30 dies següents. Els nivells i el calendari d'acompliment són els següents:

	2016	2017	2018	2019
LCR mínima	70 %	80 %	90 %	100 %
LCR Andbank	267 %			

El nivell del grup Andbank en el tancament del 2019 és del **267 %**, de manera que compleix sobradament el límit imposat per normativa.

A part de la ràtio de cobertura a curt termini, el Grup Andbank a nivell consolidat, calcula des del mes de març i trimestralment la ràtio de cobertura de liquiditat a llarg termini (NSFR). Aquesta ràtio també es troba descrita pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea que la defineix com la quantitat de finançament estable disponible per l'entitat respecte a la quantitat de finançament requerit amb un horitzó temporal d'un any. El nivell d'aquesta ràtio a tancament de 2019 és de **141 %**, complint el límit imposat per normativa (100 %).

Adicionalment, 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

El banc defineix, d'acord amb les directrius del Comitè de Basilea, 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 risc operacional és inherent a totes les activitats, els productes, els sistemes i els processos, i els seus orígens són diversos (processos, frauds interns i externs, tecnològics, recursos humans, pràctiques comercials, desastres, proveïdors). En conseqüència, el Grup considera important assegurar que la gestió del risc operacional està integrada en l'estructura de gestió global de riscos de l'entitat i que es gestiona de forma activa.

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.

El Departament de Risc Operacional té com a objectiu principal 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 seves principals responsabilitats són:

- Promoure el desenvolupament d'una cultura de risc operacional en tot el Grup, involucrant-hi totes les funcions de negoci en la gestió i el control d'aquest.
- Dissenyar i implantar un marc per a la gestió i el control del risc operacional per tal de garantir que tots els esdeveniments susceptibles de generar risc operacional són identificats i gestionats degudament.
- Vetllar pel disseny, el manteniment i la implementació correctes del cos normatiu relatiu al risc operacional.
- Fer el seguiment dels límits de risc operacional establerts, assegurant el manteniment del perfil de risc dins els nivells fixats en l'apetit de risc de l'entitat.
- Supervisar la gestió i el control del risc operacional en les diferents àrees de negoci i suport.
- Assegurar que l'Alta Direcció i el Consell d'Administració reben una perspectiva global de tots els riscos rellevants, garantint la comunicació del perfil de risc operacional.

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 a 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.
- L'exercici anual d'autoavaluació del risc operacional (RCSA, de l'anglès *risk and control self-assessment*), que consisteix en una avaluació dels processos, permet identificar punts crítics i conèixer el nivell de qualitat de la gestió del risc per millorar-la i enfortir-la.

- Els indicadors clau de risc (KRI, de l'anglès *key risk indicators*) permeten la gestió proactiva del risc avaluant el grau de control operatiu a través de l'anàlisi i del seguiment de la seva evolució.

Tot el govern i la metodologia d'anàlisi estan desenvolupats sota les directrius del Comitè de Basilea.

Risc de reputació

Complir la normativa vigent que regula la nostra activitat bancària i de prestació de Serveis financers, és un objectiu irrenunciable per 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 procediments interns del grup. 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 inversores.

Andbank té una funció de compliment normatiu que coincideix amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de forma 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 control 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 de reputació.

Així mateix l'entitat ha creat la 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 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 té 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 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. L'efectiva implementació de procediments i normes basades en la premissa «Coneix el teu client» (KYC) són fonamentals pel 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) o a les que 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. De manera similar, 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 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 constant evolució per la seva adaptació als canvis normatius.

A aquest efecte, Andbank aplica una sèrie de mesures reforçades en l'adopció i 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 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 compta amb 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 en realitzar 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 puguin ser contràries al que estableix 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, els quals 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 on 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, adoptant-se quantes decisions 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. Per 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:

- 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 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.
- 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 9/2016, 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, els quals són impartits pel mateix Grup o per proveïdors externs tant de manera presencial com a través del canal *online*. 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 duen a terme 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 disconformitats 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.

Gestió del capital

En el procés d'homologació del marc legislatiu al cabal comunitari europeu i, particularment, en matèria de legislació prudencial, el Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del dia 20 de desembre del 2018, va aprovar la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Aquesta llei, juntament amb el Reglament que la desenvolupa, pretén donar cobertura al paquet normatiu europeu CRD IV constituït pel Reglament UE n° 575/2013 i la Directiva 2013/36/UE.

Aquesta llei, que va entrar en vigor el dia 24 de gener de 2019, deroga la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres, del 29 de febrer de 1996.

La nova llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET1) mínim del 4,5%, una ràtio de capital de nivell 1 (TIER1) mínim del 6% i una ràtio total de capital del 8%. El 31 de desembre de 2019, Andbank es situa molt per damunt d'aquestes ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital d'Andbank el 31 de desembre de 2019 són:

	Fully Loaded	Phased In
Ràtio CET 1	12,44%	13,61%
Ràtio TIER 1	14,95%	16,04%
Ràtio capital	14,95%	16,04%

Coeficient de palanquejament

En aquest marc regulador, el Grup Andbank es troba en una posició destacada, amb una ràtio de palanquejament *phased in* del 7,26 % en el tancament de l'exercici 2019.

Informe de Responsabilitat Social Corporativa 2019

La responsabilitat social corporativa es desenvolupa en la nostra entitat de manera transversal, involucrant-hi diferents departaments. Volem 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 mediambiental. Tenim el convenciment que la primera responsabilitat d'una empresa és crear riquesa d'una manera honesta i sostenible.

Per fer efectius tots aquests compromisos, Andbank disposa d'un conjunt de polítiques internes i procediments, així com un codi de conducta, que garanteixen el comportament ètic i responsable de tota l'organització i que comprenen tota l'activitat del Grup.

La relació i la implicació que Andbank manté amb la societat en general, i el país en particular, es basa en la recerca de les actuacions més idònies que aportin valor als seus integrants, sempre orientades a l'excel·lència i al servei dels seus clients.

L'informe anual del Grup Andbank té com a finalitat informar a tots els nostres grups d'interès i a la societat en general sobre les activitats que el Grup ha dut a terme durant l'any 2019, tant en l'àmbit econòmic com en el social i ambiental.

Des d'Andbank desenvolupem la nostra Responsabilitat social corporativa des de 4 grans àrees:

Responsabilitat respecte al lloc de treball: Agrupa totes les accions que l'empresa realitza per al benestar dels seus treballadors, com ara les polítiques de retenció del talent, conciliació laboral, o beneficis socials, entre d'altres.

Responsabilitat envers els nostres clients: 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.

A Andbank, la RSC no es gestiona com un conjunt d'accions individuals específiques, sinó que és un concepte que s'integra en l'entitat, una manera de ser.

Responsabilitat social: És el conjunt de mesures destinades a generar un impacte positiu en la societat, més enllà de l'activitat empresarial de l'entitat. Fer accions vinculades a la lluita contra el càncer, col·laborar amb centres escolars, o fomentar temes relacionats amb l'educació són algunes d'aquestes accions.

1. Introducció

El compromís d'Andbank amb la societat i l'entorn que l'envolta fa que any rere any s'evidenciï un creixement significatiu i sostenible amb l'objectiu principal de contribuir a les millores socials, econòmiques i ambientals. Aquestes millores s'engloben en la Responsabilitat Social Corporativa (RSC) d'Andbank que se centra en la idea de desenvolupar el negoci d'una manera ètica i responsable, complint amb el nostre compromís envers la societat.

El que es coneix com a RSC és una iniciativa que va aparèixer aparèixer la dècada dels noranta per disminuir l'impacte negatiu de la globalització i donar resposta a la nova realitat i necessitat social, és la manera com les empreses desenvolupem la nostra activitat tenint sempre en compte l'impacte que generem, ara i en un futur, en els nostres clients, proveïdors, treballadors i en la societat en general.

Responsabilitat mediambiental: L'activitat de les grans empreses té un impacte sobre el medi ambient. Per aquest motiu, és essencial optimitzar els nostres recursos i reduir en la mesura del possible la nostra petjada ecològica. Fent petites accions i executant-les en a escala global podem ajudar a frenar el canvi climàtic, involucrant a tots els que formen part de l'entitat per fer petits canvis acaba generant un gran canvi.

Els nostres valors

Els nostres valors formen part del nostre ADN, ens serveixen de brúixola en el dia a dia i en la nostra manera de treballar, i són els atributs que fan que la nostra entitat sigui diferent.

Mitjançant la responsabilitat social corporativa, l'excel·lència en el servei, la visió que confereix ser una empresa familiar, la innovació, la petjada internacional i l'especialització en la gestió de patrimonis forgem la cultura corporativa del nucli Andbank i definim el compromís que tenim tant amb el client com amb els nostres col·laboradors, proporcionant el millor assessorament i servei.

A més, aquesta cultura també dona a l'equip d'Andbank oportunitats de creixement i desenvolupament personal i professional. Una cultura que fomenta i reconeix la millora contínua, i que ens permet prosperar i tenir èxit amb la nostra estratègia.

Valors corporatius

▪ Excel·lència en el servei

Volem ser reconeguts per la nostra competència i els nostres clients com un dels millors proveïdors de gestió de patrimonis.

▪ Innovació

Ser reconeguts pels nostres clients per oferir un bon servei digital multicanal per millorar la relació banquer – client.

▪ Especialització en gestió de patrimonis

Fem una gestió altament professionalitzada i global del patrimoni del client oferint serveis de gestió discrecional de carteres, sicavs i diverses solucions a mida, creant, a més, valor a llarg termini.

▪ Petjada internacional

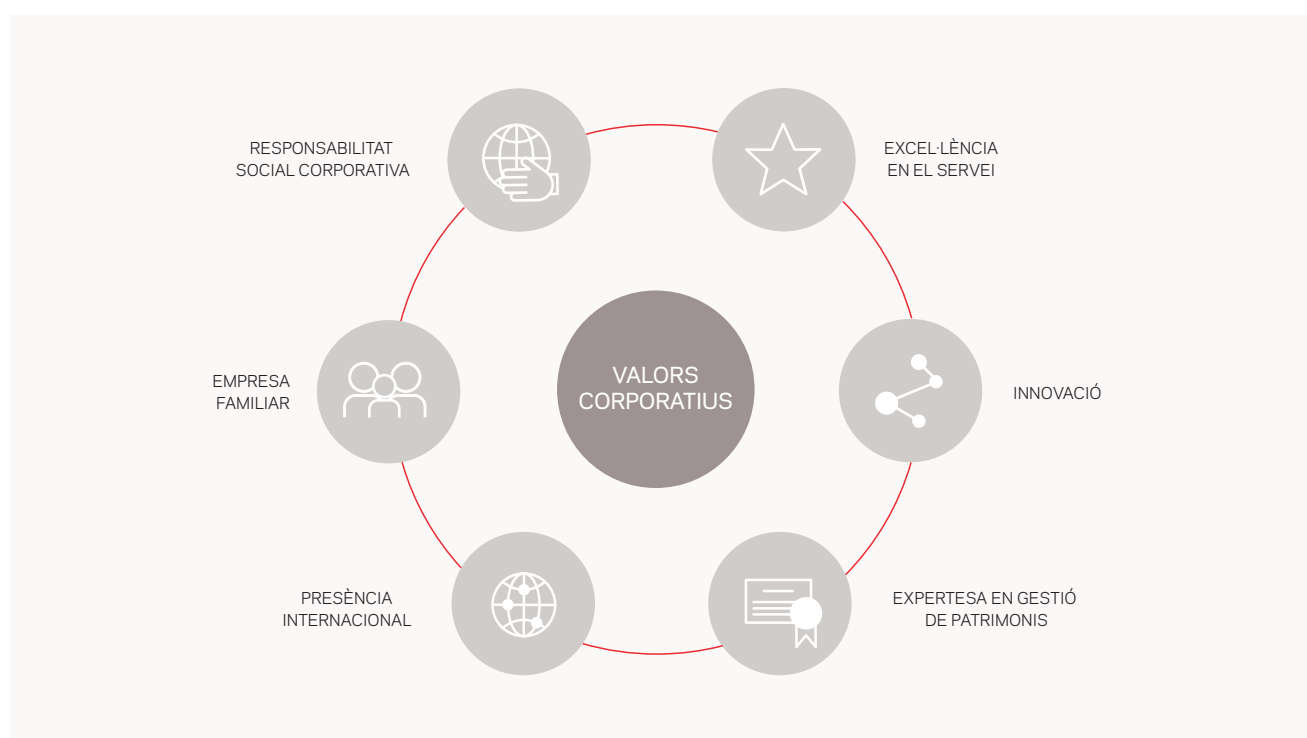
Tenim presència i participació activa en mercats internacionals, amb una visió global privilegiada a les mans dels nostre equip global.

▪ Empresa familiar

Som una entitat compromesa orientada als resultats, que ha construït una marca basada en la transparència i honestetat, en la confiança en els companys i amb el respecte envers les persones que vetlla per mantenir els seus orígens familiars.

▪ Responsabilitat social corporativa

Un dels nostres pilars és donar suport a la investigació contra el càncer però també estem compromesos a ajudar i millorar la salut de totes les persones que ens envoltes tant dins com fora del nostre àmbit laboral.



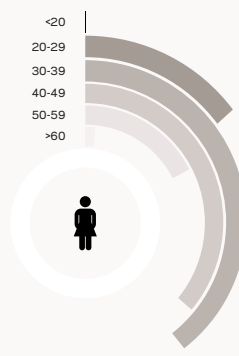
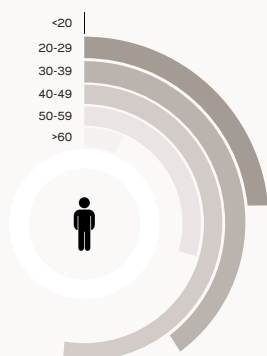
2. L'equip d'Andbank

El grup Andbank ha acabat l'any amb una plantilla total de 1.055 empleats. Del total de la plantilla, 319 empleats duen a terme la seva activitat professional a la seu social a Andorra i 736 a les diferents filials internacionals del grup.

Edat, gènere i antiguitat.

Per gènere, la plantilla es distribueix en 442 dones i 613 homes. L'edat mitjana de l'equip està entre els 40 i 42 anys.

	HOMES		DONES		TOTAL	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Persones	613	599	442	452	1.055	1.051
Edat mitjana	42,35	41,63	40,40	39,86	40,53	41,60
Antiguitat mitjana	6,90	6,81	6,85	7,05	6,88	6,91

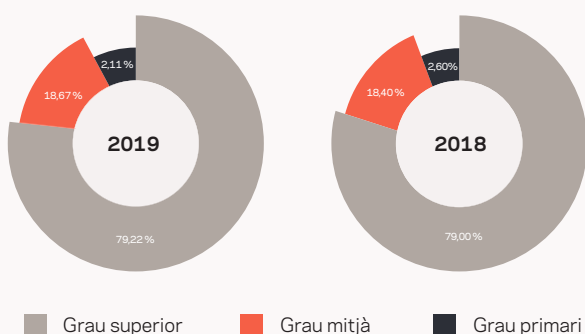


Característiques de l'equip d'Andbank

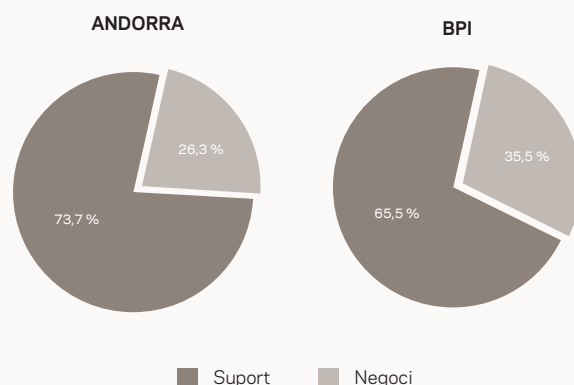
Actualment, en el grup hi ha 37 nacionalitats diferents, de manera que la diversitat és una característica de l'equip humà d'Andbank.

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 un 80 % de la plantilla del grup Andbank té estudis de grau superior.

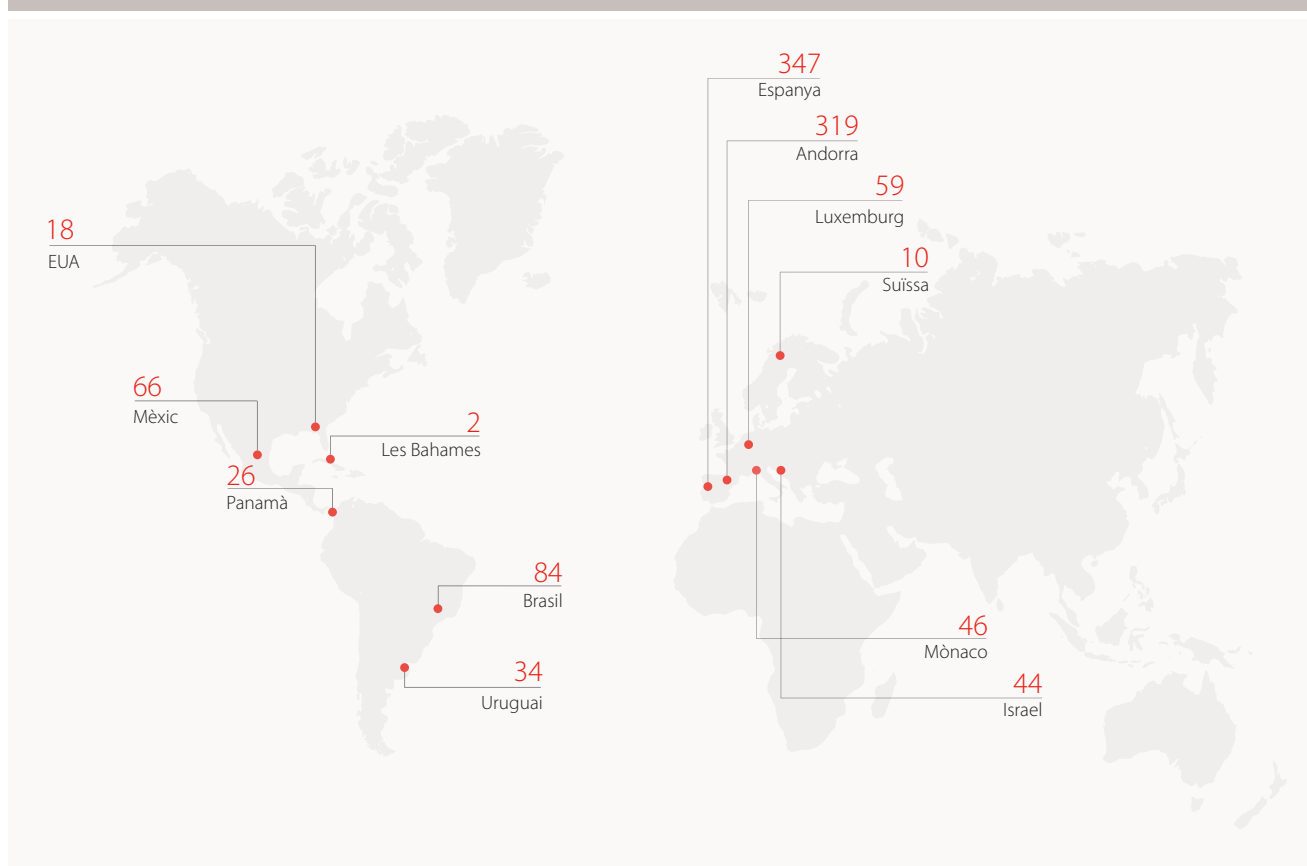
Distribució d'empleats per nivell de formació



Distribució per divisió



Distribució de la plantilla per països



Formació i desenvolupament de talent

▪ MiFID II per Serveis Centrals

Evolucionem cap a la normativa MIFID II que s'aplicarà al Principat d'Andorra durant el 2020 una vegada sigui transposada la directiva europea al mercat andorrà. A través d'Andorran Banking (Associació de Bancs Andorrans) es va sol·licitar a EY la realització d'unes sessions formatives dirigides a professionals dels bancs que es veiessin impactats per la normativa, amb l'objectiu fonamental d'adquirir els coneixements dels principis rectors de la MIFID II en Protecció a l'Inversor, Infraestructura de Mercats i Govern que regeixen la normativa MIFID II.

La finalitat d'aquesta formació era transmetre els coneixements i principis que emanen de la directiva europea i el seu impacte en el sector bancari andorrà, amb dos objectius:

- Alinear la formació als perfils dels assistents, centrant-se en les matèries d'especial rellevància per a cada un d'ells i basat en un enfocament pràctic.
- Servir de base per a l'anàlisi que fa a la transposició en properes fases de la directiva europea al sector bancari andorrà.

A aquesta formació van assistir-hi un total de 35 empleats provinents de diferents àrees

▪ European Investment Practitioner (EIP) i European Financial Advisor d'EFPA Espanya

A través de l'Institut d'Estudis Financers (IEF) s'ha realitzat un curs *blended* preparatori per les certificacions *European*

Investment Practitioner (EIP) i *European Financial Advisor* d'EFPA Espanya amb l'objectiu de dotar d'una formació rigorosa a un col·lectiu majoritàriament de l'Àrea de Negoci per obtenir la certificació que validi els seus coneixements en informació i/o assessorament financer d'acord amb les directrius ESMA (a Espanya Guia Tècnica CNMV).

Els objectius generals d'aquestes dues formacions han estat:

- Formació en coneixements i habilitats, d'un col·lectiu seleccionat de l'entitat, per a desenvolupar tasques d'assessorament i/o informació financera.
- Certificació professional, per al compliment regulador, element d'homogeneïtzació de la xarxa i, adequació de la formació a estàndards professionals.
- La formació s'ha orientat a aconseguir els coneixements adequats per superar les certificacions d'EFPA (EIP i EFA).

A la certificació EIP s'han inscrit un total de 33 persones de l'àrea de negoci i a l'EFA 8 persones, de les quals 2 pertanyien a l'àrea d'operacions.

Nre. total d'hores de formació: 330 hores per alumne.

▪ FIBA

La certificació FIBA AMLCA ofereix una base sòlida de coneixements en matèria de prevenció de blanqueig d'actius i contra el finançament del terrorisme (AML / CFT), que abasta tots els sectors de la indústria de serveis financers mitjançant una combinació de casos d'estudi, exemples reals i teoria.

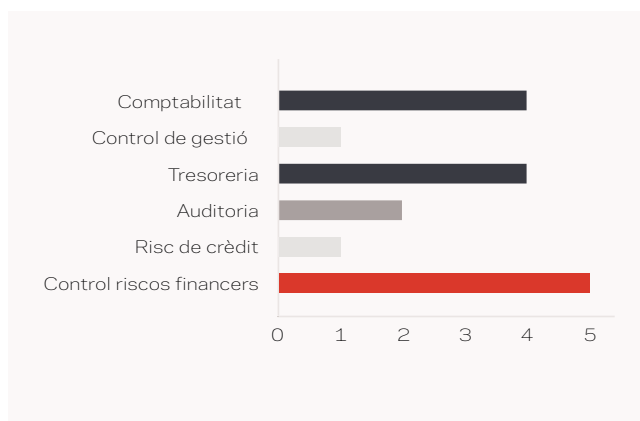
L'objectiu d'aprenentatge està dissenyat perquè el participant adquireixi un ple domini del paper que tenen les "40 Recomanacions de l'FATF-GAFI" amb lleis nacionals, i de la mateixa manera adquirir coneixements pràctics de mètodes de control intern basats en risc que compleixin amb els estàndards AML / CFT internacionalment acceptats.

A la certificació de FIBA s'han inscrit un total de 9 persones de l'Àrea de Compliment Normatiu de 5 filials diferents, essent Andorra la filial amb més participants.

Nre. total d'hores de formació: 180 hores per alumne.

• IFRS

En els darrers anys la normativa europea relativa a la presentació dels comptes anuals de les entitats bancàries i altres entitats financeres s'ha vist modificada significativament. Aquesta normativa està recollida a l'Annex de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea, que és de transposició obligatòria a l'ordenament jurídic andorrà.



Nre. total d'hores de formació: 20 hores per alumne.

A part de la formació detallada anteriorment vinculada a aspectes de regulació, s'han fet formacions relacionades amb coneixements tècnics, habilitats i/o metodologies de treball com són:

▪ Curs Actualització en Dret Laboral

L'objectiu principal d'aquest programa és conèixer la regulació jurídica del Dret Laboral aplicable al Principat d'Andorra, que recentment ha estat modificat de manera significativa, per tal de permetre la seva aplicació i la resolució dels conflictes més habituals per part dels professionals del país. El curs va ser completat amb la revisió de les modificacions legislatives introduïdes en la llei reguladora de la Seguretat Social.

A aquesta formació es van inscriure 2 persones de l'Àrea de Recursos Humans i Mitjans.

Nre. total d'hores de formació: 30 hores per alumne.

▪ Vols ser Agile?

Formació facilitada per la Cambra de Comerç i Indústria i Serveis d'Andorra, dirigida a persones amb experiència en la

gestió de projectes i de persones per projectes per tal d'incorporar metodologies Agile en la seva gestió. Amb l'objectiu de:

- Analitzar el moment socio-econòmic actual de l'empresa, la gestió del canvi i el paper de les metodologies Agile.
- Conèixer en detall les principals metodologies i terminologia Agile i la seva aplicació en la gestió de projectes.
- Entendre els seus beneficis i detectar les palanques necessàries per la transformació Agile.
- Metodologies Agile i els seus stakeholders.
- Entendre la gestió del canvi des de la perspectiva del canvi personal.

A aquesta formació es van inscriure 6 persones provinents de diferents àrees: 3 persones de l'Àrea de Tecnologia i Sistemes, 1 persona de l'Àrea de Negoci i 2 persones de l'Àrea de Recursos Humans i Mitjans.

Nre. total d'hores de formació: 8 hores per alumne.

▪ Programa de certificació en Coaching Executiu Ciclo I

Programa d'entrenament en habilitats, competències i eines especificades per ICF amb la finalitat de posar en pràctica el coaching dins l'organització i els seus equips.

En aquesta formació es va inscriure 1 persona de l'Àrea de Recursos Humans i Mitjans.

Nre. total d'hores de formació: 38 hores per alumne.

Campus Andbank

▪ Formació i desenvolupament del talent

A través del campus, volem que cada col·laborador d'Andbank tingui la possibilitat de desenvolupar el seu potencial. Per millorar la taxa d'ocupabilitat, durant l'any 2019 hem facilitat formació en àrees com Compliance, Tecnologia i Sistemes, i Riscos.

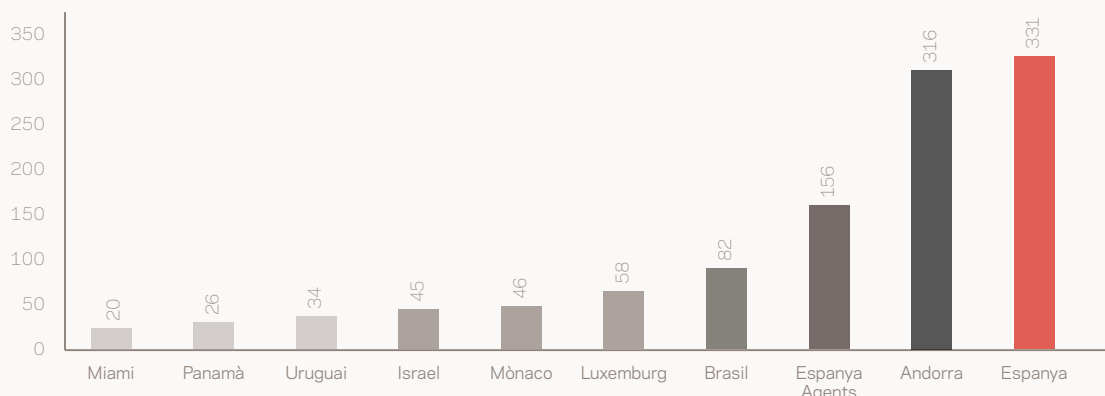
Les característiques generals del Campus Andbank són:

- Campus disponible en dos idiomes: castellà i anglès.
- Material didàctic traduït en diferents idiomes: català, castellà, portuguès i anglès.
- Cursos de caràcter obligatori o voluntari per diferents col·lectius de diferents filials.

Les dades més significatives de l'activitat del Campus durant el 2019 han estat les següents:

- 21 accions formatives disponibles. D'aquestes 21 formacions, 14 han estat destinades a filials, i Espanya ha estat la que més ha utilitzat el campus per formar els seus col·laboradors.

Accessos al Campus per a tots els empleats d'Andorra, filials i agents d'Espanya.

Nre. total d'hores de formació: **4.713**Nre. total d'empleats inscrits al campus: **1.155**

▪ Desenvolupament dels col·laboradors d'Andbank

Aquest 2019 s'ha consolidat el Pla d'acollida dirigit a totes les noves incorporacions d'Andorra. El Pla d'acollida d'Andbank es planteja com una primera acció formativa destinada a les persones de recent incorporació a l'organització i està dividit en tres blocs. Depenent del perfil de cadascuna de les noves incorporacions tindran o no un bloc suplementari.

Els objectius d'aquest nou projecte són:

- Planificar la incorporació, la socialització i el seguiment de les noves incorporacions de forma coherent i estructurada.
- Facilitar l'adaptació i la identificació amb Andbank.
- Conèixer el marc normatiu intern i els protocols de seguretat (emergències), així com les mesures de prevenció de riscos laborals.

Bloc 1 (Primer dia)

El compliment d'aquestes normes i polítiques per part de tots és fonamental per garantir l'èxit de l'Entitat.

- Codi de Conducta
- Política Global de Prevenció del Blanqueig de Fons i/o Capitals i Finançament del Terrorisme
- Política Global d'actuació en matèria d'anticorrupció
- Norma Tècnica de Classificació de la Informació

Bloc 2 (1 mes)

- AML - Prevenció Blanqueig de Capitals
- MiFID bàsic - Markets in Financial Instruments Directive
- L'euro: Característiques i elements de seguretat
- Política Global d'ús del correu electrònic corporatiu
- Política Global d'utilització de recursos informàtics
- Pla d'autoprotecció d'Andbank
- Actuació davant actes delictius

Bloc 3 (2 mesos)

Aquests cursos formen part del Pla Anual de Formació de Compliance, la seva realització et permetrà: conèixer les últimes actuacions fixades per la Comissió Europea sobre la Prevenció del blanqueig i del finançament del terrorisme, les categories de clients d'Andbank, regulació FATCA, l'intercanvi d'informació tributària i beneficis del règim QI.

- MiFID avançat - Markets in Financial Instruments Directive
- QI - Qualified Intermediary
- FATCA - Foreign Account Tax Compliance Act
- CRS - Common Reporting Standard

Opcional

- Enquesta de satisfacció
- Diploma

▪ Nou espai de "notícies"

Com a novetat, durant aquest 2019, s'ha dut a terme una nova iniciativa amb la qual s'ha renovat l'espai de notícies del campus per tal d'oferir quinzenalment continguts, principalment en format audiovisual, els quals tracten sobre temàtiques relacionades amb el negoci i la nostra evolució professional:

- Tendències en el món bancari (blockchain, fintech, big data,...).
- Habilitats per al desenvolupament professional
- Impacte regulador en el nostre negoci

"Experience Employee"

▪ Entrevista als 6 mesos

La trajectòria d'un empleat dins d'una empresa passa per diferents moments claus: compartir, aprendre, contribuir i créixer. Una de les eines que fem servir per promoure el procés són les entrevistes de seguiment. Aquestes entrevistes ens permeten, no només escoltar i canalitzar, rebre feedback dels empleats, utilitzar totes les opinions,

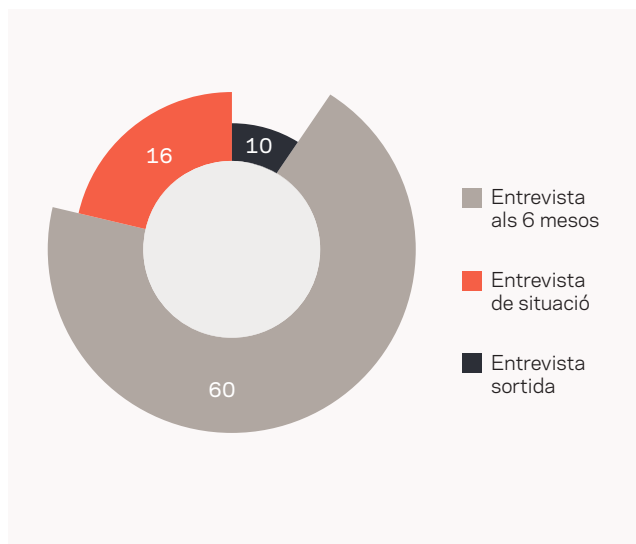
criteris i punts de vista subjectius per trobar solucions als obstacles que es troben en el seu dia a dia. Aquest procés, ens permet millorar i fomentar el compromís dels col·laboradors amb la nostra marca, valors, processos i equips de treball. Aquest 2019, hem entrevistat 10 persones que portaven entre 6 mesos i 10 mesos treballant a Andbank.

▪ Entrevista de situació

Aquest 2019 hem decidit fer entrevistes de situació de forma aleatòria a una mostra de personal. Som coneixedors que ens trobem davant d'un escenari ple de clarobscur i ens interessa saber com són i quines són les percepcions de les persones que componen Andbank sobre factors que, en el departament de Recursos Humans, considerem clau. L'any 2018 vam començar amb aquestes entrevistes de situació i es van entrevistar un total de 53 empleats. Aquest 2019 hem decidit entrevistar-ne uns quants més i hem arribat als seixanta.

- Freqüència entrevista: anual
- Nre. d'entrevistes de situació: 60
- % mostra de plantilla 2019: 19%
- % mostra de plantilla total entrevista: 36%

Les entrevistes han abordat diferents criteris: salari, formació, ambient de treball, càrrega de treball, beneficis socials, possibilitat de creixement, relació amb els companys, reconeixement, treball en equip, relació amb els superiors, identificació amb Andbank, felicitat i ENPs (per les seves sigles en anglès (Employee Net Promoter Score)).



Entrevista de sortida

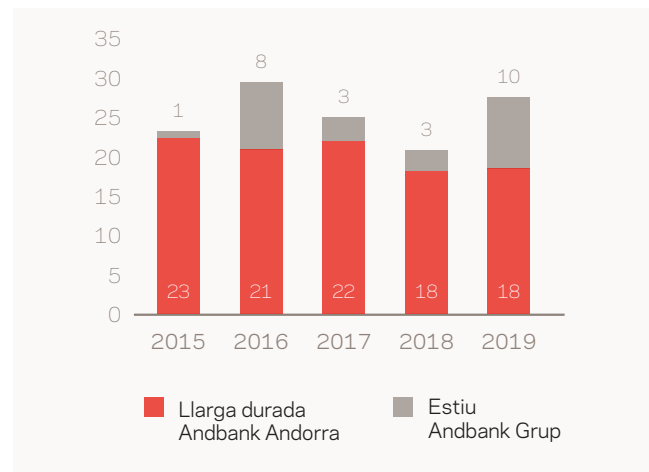
A Recursos Humans fem entrevistes de sortida a totes les persones que deixen Andbank de manera voluntària; s'utilitzen per conèixer més a fons les raons per les quals les persones decideixen renunciar al seu lloc de treball i a Andbank. Això es tradueix en una oportunitat per rebre una retroalimentació sincera sobre el veritable estat de l'empresa. Aquest 2019, hem entrevistat 16 persones.

Andbank Trainee Program

▪ Andbank Trainee Program d'estiu

Andbank ofereix l'oportunitat, a través de l'Andbank Trainee Program, de fer pràctiques d'estiu o beques de llarga durada, per tal que els estudiants aprenguin i adquireixin experiència laboral. Aquestes pràctiques remunerades es poden fer en qualsevol departament del banc o les filials i posen a la disposició dels candidats seleccionats mentors especialitzats en cadascuna de les àrees.

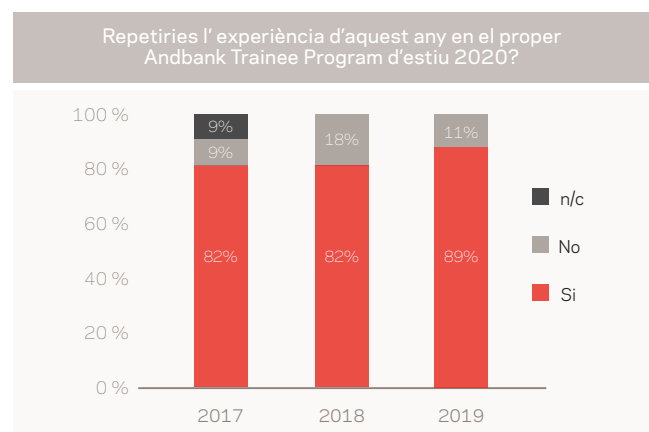
Durant l'estiu de 2019, s'hi van incorporar un total de 18 joves estudiants, distribuïts entre els serveis corporatius d'Andorra i les filials d'Espanya i Luxemburg. Els departaments on s'han dut a terme les pràctiques han estat Màrqueting, Comptabilitat, Tecnologies de la Informació, Serveis Generals, Organització, Oficina Gobierno del Dato, Operacions, Economat i oficines bancàries d'Andorra.



▪ Andbank Trainee Program de llarga durada

A més durant aquest 2019, es van incorporar un total de 10 joves, a través del Programa de Beques de llarga durada. Aquests, havien finalitzat els seus estudis de Formació Professional Superior, Universitaris i/o de Màster i van tenir l'oportunitat d'iniciar la seva experiència laboral en el món de la banca. Els departaments en que s'estan duent a terme són Màrqueting, Comptabilitat, Operacions, Tresoreria, Producte i Middle Office.

Un cop finalitzades les pràctiques, se'ls entrega un qüestionari de valoració a fi d'avaluar l'Andbank Trainee Program i l'experiència a Andbank. Algunes de les preguntes del qüestionari:



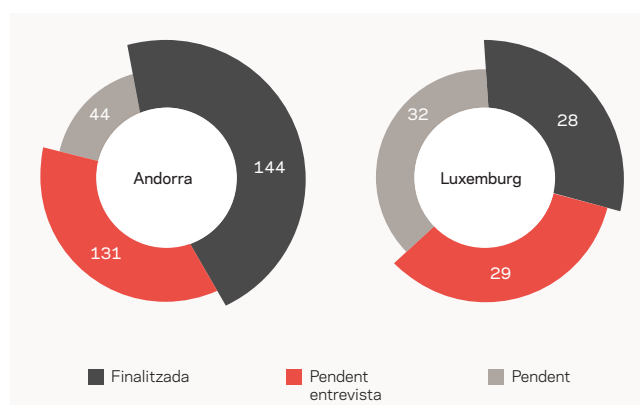
Andbank Performer

Com cada any un dels reptes més importants de les polítiques de Recursos Humans 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. L'objectiu de l'avaluació de l'acompliment és millorar el desenvolupament integral de la persona mitjançant uns plans d'acció. Com a novetat aquest any 2019, s'ha decidit afegir al procés l'autoavaluació de l'empleat, és a dir, cada col·laborador haurà de fer-se la seva pròpia autoavaluació amb l'objectiu de millorar les entrevistes de feedback. Les competències que s'hauran d'autoavaluar són les mateixes que avaluaran els seus responsables.

PERFILS D'ANDBANK	COMPETÈNCIES	CARACTERÍSTIQUES
- Executive - Managers - Banking managers (Negoci) - Bankers (Negoci) - Project manager - Tècnic normatiu - Tècnic inversions - Tècnic operatiu	- 29 competències agrupades en 3 famílies i valorades en 4 nivells de comportament (de l'1 al 4)	- Top-down - Basat en la cultura i els valors d'Andbank - Eina online - Valoració qualitativa

Durant el primer semestre de 2019 es van fer les avaluacions d'Andbank Andorra (Headquarter) i Andbank Luxemburg (Banc i Gestora) referents a l'exercici 2018. Aquesta decisió es va prendre degut a motius estratègics, atès que d'altra manera coincidirien amb l'enquesta de qualitat de final de l'any 2018.



3. Andbank, amb el client

Els nostres clients són el nostre eix vertebrador i la nostra raó de ser com a entitat financera. Per aquest motiu, vetllem pels seus interessos i ens preocupem per trobar les millors solucions a les seves necessitats.

A Andbank tenim una àmplia gamma de productes i serveis dissenyats pels gestors i especialistes de l'entitat, que cerquen

contínuament les alternatives adequades per oferir les millors solucions a mida de cada persona i situació.

Disposem de diversos canals d'atenció al client, tant personal com online, i apostem per la innovació tecnològica per millorar la relació amb el client i atendre les seves demandes amb més agilitat, on sigui i quan sigui.

El nostre objectiu és combinar els canals tradicionals amb els més innovadors per trobar l'equilibri entre tecnologia i proximitat i per mantenir la relació continuada que ofereix el tracte personalitzat. La incorporació de continguts i la innovació tecnològica faciliten l'accés a l'operativa bancària a través dels dispositius més actuals, com els telèfons intel·ligents (smartphones) o les tauletes tàctils.

Milliores 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, la tipologia de clients i els 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 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 o 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:

- Presencial;
- Telefònic: servei d'atenció telefònica trucant als números (+376) 873 333 i (+376) 873 308;
- Mitjançant el lliurament del formulari ad hoc disponible a totes les oficines;
- Accés habilitat al nostre web corporatiu, secció «Contactes», subsecció Queixes i reclamacions»;
- 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			
	2017	2018	2019
Reclamacions	119	103	123
Queixes	36	20	26
Consultes	4	20	10

Mitjans utilitzats			
	2017	2018	2019
Carta	15 %	13 %	7 %
Formulari	22 %	15 %	19 %
Presencial	39 %	54 %	44 %
Telèfon	2 %	2 %	3 %
Email	22 %	16 %	27 %

Temps mitjà de resposta		
2017	2018	2019
31,5 dies	9,5 dies	13,5 dies

Percentatge de respostes en un termini inferior a una setmana		
2017	2018	2019
48 %	60 %	43 %

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 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:

AndVida 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 comptar amb la seva confiança i el seu suport.

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 diverses entitats que tenen com a eix principal aquesta línia de treball: el centre VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia) i la Fundació Fero, en el sector de la investigació, i l'Hospital Sant Joan de Déu, especialitzat en la investigació, tractament i cura del càncer infantil. Institucions capdavanteres en el seu àmbit d'actuació.

Andbank, compromís amb la lluita i la investigació contra el càncer

Andbank és soci fundador del nou Pediatric Cancer Center Barcelona. Aquest centre, promogut per l'Hospital Sant Joan de Déu, és un projecte molt ambiciós que esdevindrà el centre d'oncologia infantil més gran d'Europa. El mes d'octubre del 2018 se'n va posar la primera pedra i es preveu que obri les portes el 2021.

El nou SJD Pediatric Cancer Center Barcelona tindrà capacitat per atendre 400 pacients 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.

En la mateixa línia, Andbank ha col·laborat un any més amb la Fundació Fero en diferents iniciatives que s'han dut a terme a Barcelona, Madrid i València 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.

Així mateix, per quart any consecutiu, Andbank va col·laborar com a patrocinador principal del sopar de gala solidari organitzat per la Fundació FERO a Barcelona, durant el qual es va lliurar la XVI Beca Fero en investigació oncològica. En aquesta edició es van atorgar tres beques de 80.000€ cadascuna per investigar noves possibilitats de la biòpsia líquida en càncer de mama i de pròstata.



Sopar de gala solidari - Fundació FERO

Andbank, amb la societat

El compromís del grup Andbank amb la societat 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'apropament dels més joves a valors lligats amb l'esport d'alt nivell, com l'esforç, el talent 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.

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 la seva millora.
- Culleres que cuiden és el llibre de la Fundació Amics Joan Petit Nens amb Càncer patrocinat per Andbank. L'exemplar, escrit per la Dra. Antonieta Barahona, és una guia d'alimentació per a infants i adults amb càncer que també vol ser una eina d'ajuda per als cuidadors.
- Cicle de conferències. Durant el 2019, Andbank ha portat conferenciants de diferents àmbits com Josep Piqué, membre del consell assessor d'Andbank España i destacat ex-polític espanyol, o José María Remacha, soci d'EY i col·laborador acadèmic d'ESADE, sobre temes de fiscalitat
- Cicle de tallers: Taller saludable amb Meri Ayuso i DermAndTek, taller solidari de polseres Candelas
- PedalAndbank. Primera pedalada solidària celebrada al Centre de Negoci d'Andbank Andorra amb quaranta bicicletes i més de 100 participants en 4 hores de Spinning. Els beneficis s'han destinat a la lluita contra el càncer.



Masterclass de Spinning solidari

- Torneig de Golf Leo Messi. Col·laboració amb el II Pro-Am de la Fundació Leo Messi, que es va celebrar al Club de Golf Vallromanes, amb la finalitat de recaptar diners per al Pediatric Cancer Center de l'Hospital Sant Joan de Déu.

Cultural

- Cicle de cinema espanyol. En col·laboració amb l'ambaixada espanyola, es va presentar la 10a edició de les Jornades de Cinema Espanyol, amb la projecció de cinc pel·lícules de directors reconeguts i la presència del famós director i actor Carlos Iglesias.
- Col·laboració amb l'ambaixada francesa en la temporada cultural. Un any més es va col·laborar amb la companyia de Chicos Mambo, en l'espectacle CAR / MEN.
- Un any més, i en la 42a 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. En aquesta ocasió el premi va quedar desert.
- 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.

- Nit de la Candela. Ordino va acollir la Nit de la Candela, en què es van encendre més de 12.000 espelmes, que van ser el fil conductor d'un recorregut artístic pels diferents carrers del nucli antic d'Ordino, i en què van tenir lloc actuacions musicals, de dansa, i de malabars i foc.
- Jocs Florals. Certamen de premis literaris per a joves organitzat pel col·legi Sant Ermengol

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. Aquest 2019 hem donat suport a diferents iniciatives esportives.

- Skimo Pal Vip Training. La cursa solidària de Pal és una de les cites que, any rere any, els practicants de la modalitat d'esquí de muntanya marquen en el calendari com a prova primordial. En aquesta edició els beneficis s'han destinat a l'UNICEF.
- Federació Andorrana d'Esquí (FAE). Andbank ha patrocinat els equips d'esquí de fons i d'estil lliure de la Federació Andorrana d'Esquí. Els joves corredors Irineu Esteve i Carola Vila han obtingut excel·lents resultats en les competicions en què han participat.
- Memorial Manuel Cerqueda. Es va celebrar la 30a edició de la tradicional cursa d'esquí de veterans, organitzada per l'Esquí Club d'Andorra, en la categoria d'eslàlom gegant.
- Comitè Olímpic Andorrà (COA). Andbank patrocina les activitats del COA des de fa més d'una dècada. El 2019 han participat en els Mediterranean Beach Games a Grècia, al Festival Olímpic d'hivern de la Joventut Europea a Sarajevo i als Jocs dels Petits Estats de Montenegro, en el que es van aconseguir 18 medalles.
- Festa del Nòrdic. Andbank va col·laborar en aquestes jornades en què es va competir en diverses disciplines, biatló i esquí cros, a més de la Marxa Andorra Fons.
- 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. Es va celebrar el cinquè aniversari amb una marxa en la que els participants van pedalar entre les poblacions de Sant Julià de Lòria i els Cortals d'Encamp, passant per diverses poblacions del país. Hi va haver més de 2.700 inscrits.



La Purito Andorra 2019

- Torneig de Golf Andbank. El golf continua essent un dels patrocinis de referència d'Andbank. El 2019 es va celebrar la 19a edició del Torneig Andbank de Golf, amb set 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, al Real Club de Golf El Prat, León Club de Golf, Club de Golf Sojuela (Logroño), Real Club de Golf La Herrería (Madrid), Real Club de Golf San Sebastián i Club de Golf La Galiana (València)

- Federació Andorrana de Natació (FAN). Andbank va signar un conveni de patrocini amb la federació de natació, per a dues temporades, per donar suport als joves nedadors nacionals, que estan donant molt bons resultats.

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 Andorrana. Andbank ha col·laborat en el 18è fòrum de l'Empresa Familiar andorrana, que aquest any ha treballat els reptes i oportunitats del canvi climàtic per als negocis.
- Conferències econòmiques amb Àlex Fusté. Un dels ponents més internacionals ha estat el nostre expert en macroeconomia, Àlex Fusté. Durant el 2019, 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.
- Fòrum d'Empreses IQS. Andbank ha col·laborat un altre any amb el fòrum d'empreses que organitza IQS i que reuneix estudiants i empreses de diferents sectors per facilitar la captació de talent.



Conferència econòmica amb Àlex Fusté

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.

Entre d'altres projectes, s'han realitzat la compra d'aliments i ajudes a famílies, projectes internacionals a Cambodja, Santo Domingo o Cuba, ajudes al Cedre, les Jornades solidàries de refugiats, beques per les colònies d'Aina i d'estudis, compra de medicaments, o les aportacions 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 cançonner 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 2019, 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, col·labora activament amb la fundació Cris contra el Càncer. El 2019 Andbank España va celebrar la segona edició del torneig solidari de pàdel, amb més de 200 inscrits. Així mateix, es va participar en el Dia Solidari de les Empreses, una jornada que organitza Atresmedia i l'ONG Cooperació Internacional, en la qual es promou el voluntariat corporatiu, i es va compartir un dia d'oci amb els nois i noies de l'Associació Madrilenya de Persones amb Necessitats Educatives Especials a la pista de neu de Madrid. En aquesta edició, la dotzena, hi van participar més de 1.200 voluntaris de 50 empreses.



Torneig solidari de pàdel - Barcelona

Pel que fa a l'àmbit econòmic, han tingut lloc les jornades d'estratègia que s'organitzen a 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.

Així mateix, en l'àmbit social es va participar en el Triatló solidari #untriparacris, i en el sopar benèfic per recaptar fons per a la Fundació FERO a Madrid i Barcelona. També es va donar suport per l'organització de la primera sessió informativa de Fero a València.

Quant a l'àmbit esportiu, s'ha participat en Jornada d'esport i salut organitzada pel Diari de Girona; en l'Open de tennis Madrid i en el Rally Catalunya Històric – un Rally per vehicles clàssic organitzat pel RACC. Pel que fa al Torneig solidari de pàdel, organitzat per Andbank, en la seva segona edició es van destinar els fons recaptats a la Fundació Montserrat Gabarró.

Panamà va renovar el seu patrocini amb el club Kiwanis per col·laborar un any més en la seva caminada solidària que aquest any ha arribat a la 35a 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.

Andbank Brasil i la gestora Triar van organitzar diverses conferències, que van comptar amb ponents d'excepció, entre ells, el *Chief Economist* d'Andbank, Àlex Fusté, Leonardo Hojaij, director d'Andbank Brasil, i Luciano Dias, reconegut científic polític del país. En l'àmbit esportiu va patrocinar un dels equips participants en el campionat Codashorse Porsche GT3 Cup Challenges que es va celebrar a Interlagos, São Paulo. En la línia social, es va participar en la 58a marxa i caminada contra el càncer de mama, que promou l'Institut Brasiler del Control del Càncer.



Caminada contra el càncer de mama - Brasil

A Uruguai va tenir lloc el segon Torneig de Golf a la Barra Golf Club, a Punta del Este, un dels camps més moderns del país. En aquest torneig, van participar prop de 100 convidats. També es va celebrar la conferència anual dirigida a clients de la jurisdicció amb l'assistència d'Àlex Fusté i el vicepresident del Grup, Oriol Ribas.

Andbank, amb el medi ambient

Andbank és una entitat compromesa amb el seu entorn natural i ho demostra integrant diverses accions respectuoses amb el medi ambient en 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, així com 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 enfocats a disminuir:

- 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.);
- Recollida selectiva de residus (piles, vidre, plàstic, cartró);
- 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. Amb la instal·lació de noves impressores l'any anterior s'ha continuat amb la reducció de tòners. Igualment, seguim amb l'acció del gramatge reduït per a l'ús de paper propi.

Materials	2019
Total paper consumit	11t
Paper consumit/empleat	34k
Total consum tipus A4	10.880kg
Total consum tipus A3	312kg
Total consum de sobres	700kg

Pel que fa als residus generats, reciclats i donats, les quantitats han estat les següents:

Residus generats	2019
Materials reciclables separats t/kg	215 kg
Residus portats a l'abocador	580 kg

Residus reciclats	
Tòners enviats a reciclar amb certificat	460 kg
Paper kg	23.500 kg
Piles	55 kg
Aparells elèctrics	120 kg
Taps de plàstic	100 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	2019
Total electricitat consumida	3.504.235 kWh
Electricitat consumida/empleat	10.985 kWh
Total gasoil consumit	188.000 m3
Gasoil consumit/empleat	589 m3

Aigua	2019
Total d'aigua consumida	6610 m3
Aigua consumida/empleat	20,7 m3

Consell d'Administració i Organització

Presidència

Òscar Ribas Reig

President honorari

Manel Cerqueda Donadeu

President

Oriol Ribas Duró

Vicepresident

Consell d'Administració

Carmen Aquerreta Ferraz
Consellera

Manel Cerqueda Díez
Conseller

Javier Gómez Acebo Saenz de Heredia
Conseller

Jorge Maortua Ruiz-López
Conseller

Sergi Pallerola Gene
Conseller

Manel Ros Gener
Conseller

Xavier Santamaria Mas
Conseller

Jaume Serra Serra
Conseller

Josep Vicens Torradas
Conseller

Pablo García Montañés
Secretari (no conseller)

Direcció General

Ricard Tubau Roca
Director general

Josep Xavier Casanovas Arasa
Director general adjunt

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
Recursos Humans

Ivan López Llauredó
Sotsdirector general
Compliment Normatiu

Manuel Ruiz Lafuente
Sotsdirector general
Auditoria

Jordi Iglesias
Chief Risk Officer

Localitzacions i adreces



BRASIL

Grup Andbank Brasil
Llicència bancària
Gestora de fons i de carteres

Av. Brigadeiro Faria Lima,
2179 - 8 andar Jd. Paulistano
CEP 01452-000
São Paulo - SP, Brasil
T. +55. 11 3095. 7070
privatebank_br@andbank.com

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

Blvd. Adolfo López Mateos 2370, 1º
Colonia Altavista
01060 México D.F., México
T. +52. 555. 377. 28. 10
columbus@columbus.com.mx

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
T. +507. 297. 58. 00
info.panama@andbank.com

URUGUAI

AND PB Financial Services, S.A.
Oficina de Representació d'Andorra Banc
Agricol Reig, 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
info.uruguay@andbank.com

ANDORRA

Andorra Banc Agrícol Reig, S. A. Llicència bancària

C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 4-6
AD700 Escaldes-Engordany. Andorra
Tel. +376. 873. 333
info@andbank.com

Andorra Gestió Agrícol 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

ISRAEL

Grupo SIGMA Gestora de fons i de carteres

14 Abba Hillel Silver Road
Ramat Gan
5250607 - Tel-aviv.
T. +972.361.38218
info@sigma-invest.co.il

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, SAM Llicència bancària

1, Avenue des Citronniers - BP 97
MC 98002 Monte - Carlo
Principauté de Monaco
T. +377. 93. 253. 013
info@andbank-monaco.mc

SUISSA

And Private Wealth, S. A. Gestora de patrimonis

Place du Molard, 3
1211 Genève. Suisse
T. +41. 228. 183. 940
info.apw@andpw.com



Espanya

Andorra

Luxemburg

Suïssa

Mònaco

Israel

