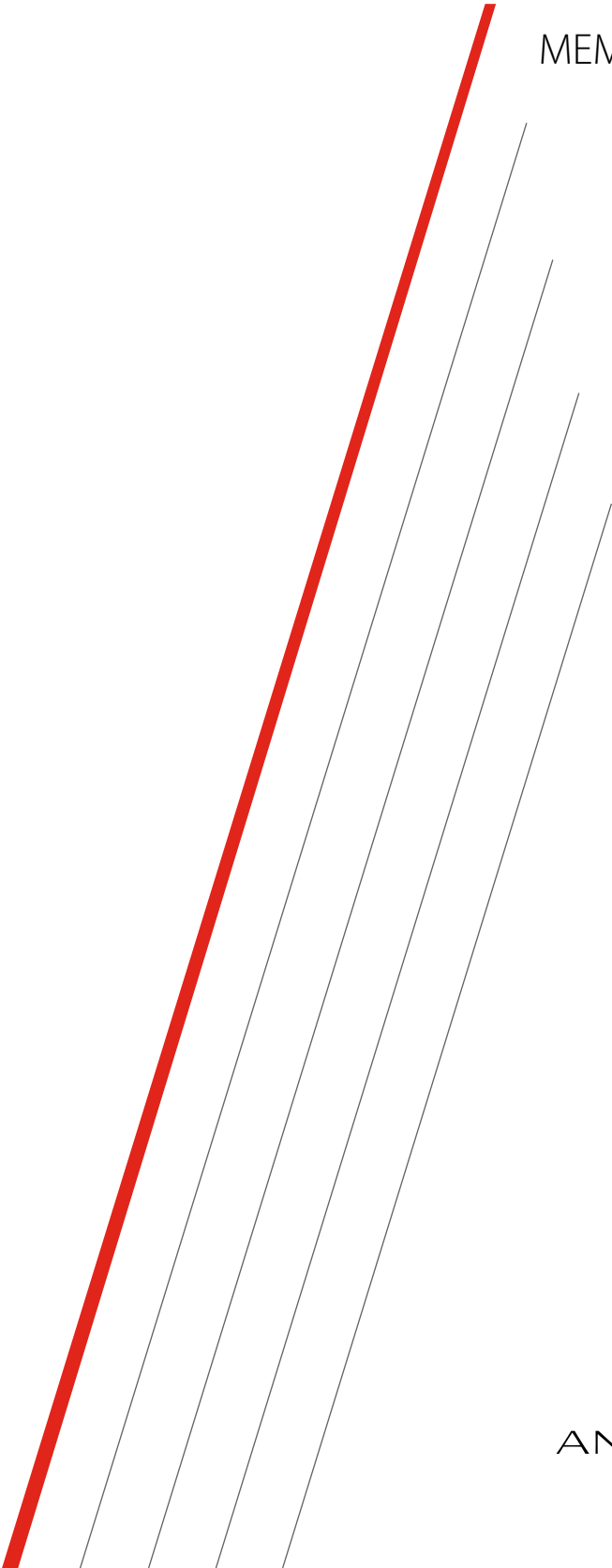




MEMÒRIA ANUAL 2020

Índex

00	01	02	03	04
Principals dades del Grup Andbank	Carta del President	Informe d'auditoria	Estats financers Grup Andbank	Evolució econòmica global i de mercats financers. Síntesi del 2020 i perspectives per al 2021
pàgina 5	pàgina 9	pàgina 13	pàgina 19	pàgina 139

05	06	07	08	09
Gestió del Risc	Informe de responsabilitat social corporativa 2020	Estructura de l'equip Andbank	Estructura de Govern	Andbank en el món
pàgina 147	pàgina 163	pàgina 171	pàgina 179	pàgina 183

00 / Principals dades del Grup Andbank

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.

Els nostres valors ens defineixen com a l'entitat que som,
competitiva i exigent en la recerca de l'excel·lència.

5

Llicències Bancàries

3

Gestores de Patrimonis

5

Gestores de Fons

5

Cases de valors

1.091

Empleats

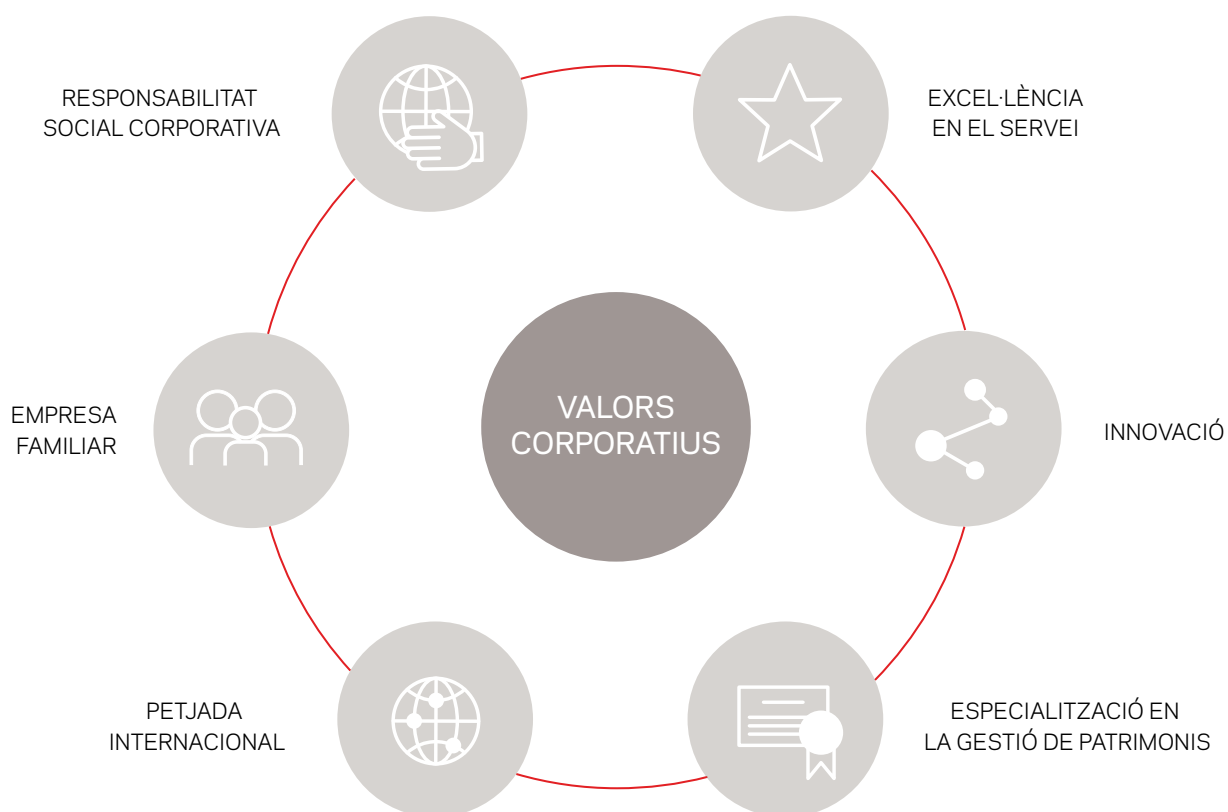
29

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

25.303 M€

AUM

190,26 %

Liquiditat LCR

538 M€

Recursos propis

16,02 %

TIER 1

29,5 M€

Resultat net

3,10 %

Ràtio de morositat

BBB

Fitch Ratings

5,64 %

ROE

Negativa

Outlook

13,70 %

ROTE

Premis 2020



Banc de l'Any
2020



Millor banca privada
2020



Millor banc digital
2020



Banc més solvent
2020

01 / Carta del President

Carta del President

El 2020 ha estat un any complex en tots els sentits, fonamentalment en l'àmbit de la salut. Cap de nosaltres no havíem viscut una pandèmia mundial, i a l'inici de l'any no érem conscients de la dimensió que això suposava.

La COVID-19 no només ha portat una crisi sanitària profunda, sinó que també ha vingut acompanyada d'una crisi econòmica i social. De fet, un any després, encara continuem intentant sortejar les seves conseqüències amb un futur esperançador posat en la immunització de grup, una vegada el procés de vacunació acabi i aconsegueixi ser igual d'efectiu en tots els països.

Des del punt de vista econòmic, el 2020 ha estat un any marcat per la pandèmia, gairebé de principi a fi. Les restriccions de mobilitat i els confinaments van portar a un enfonsament abrupte i generalitzat del creixement a tot el món. Una situació recessiva que va venir acompanyada d'uns estímuls inèdits en l'àmbit fiscal i monetari. Això, sumat a les bones notícies en relació amb les vacunes, ha permès una ràpida recuperació de l'activitat i del sentiment, tot i que desigual i incompleta encara en molts sectors i geografies.

En els mercats financers ha tingut, a més, un clar protagonisme la celebració de les eleccions presidencials als EUA amb la victòria de Biden, partidari d'un impuls fiscal més gran. Temps d'avanços, de més integració a Europa, amb l'aprovació del Fons de Recuperació Europeu. I ja a la fi de desembre, l'acord de mínims en relació amb el Brexit.

En aquest context tan singular, hem continuat desenvolupant la nostra activitat en la coneguda com a «nova normalitat». Per a això, la gran aposta tecnològica que vam posar en marxa l'any 2019 ha estat clau, tant per salvaguardar la salut dels nostres empleats -que van poder teletreballar des del primer dia- com per continuar donant un servei òptim als nostres clients.

Davant aquest escenari d'incertesa, el nostre focus principal s'ha centrat en la proximitat, a mantenir-nos al costat dels nostres clients amb la finalitat que se sentissin acompanyats en una situació tan nova. Per a tots els professionals del Grup Andbank, aquesta ha estat la nostra prioritat i allò a què ens hem dedicat amb total perseverança.

La intensitat en la dedicació ha donat els seus fruits i ens ha permès créixer un 6 %, fins als 25.303 milions d'euros, en actius gestionats i obtenir un benefici de 29,5 milions d'euros, un 5 % més respecte a l'any anterior.

A més, el Grup Andbank ha estat una de les entitats més actives i dinàmiques el 2020. En aquest sentit, destaca la compra a Espanya del negoci d'Esfera Gestión i del banc privat Bank Degroof Petercam Spain, així com l'obertura de nous centres de banca privada a Màlaga i Sevilla (Espanya) i a Rio de Janeiro (Brasil).

Aquestes operacions responen a l'aposta pel creixement internacional que vam iniciar l'any 2008 i que, avui dia, ens ha permès estar en 12 països i tenir una plantilla de 1.100 professionals de 30 nacionalitats diferents. El 2020, l'àrea internacional del grup va representar el 84 % dels actius gestionats.

Seguim, a més, amb un model de negoci robust i així ho demostren els nostres principals indicadors. L'any passat, la ROE va aconseguir un 5,64 % i la ROTE (rendibilitat sobre el patrimoni tangible) un 13,70 %. Així mateix, l'eficiència en la gestió ens va permetre arribar als 538 milions d'euros de recursos propis i situar les ràtios de solvència i liquiditat per sobre dels paràmetres exigits pels acords de Basilea III i per sobre de la mitjana europea.

La ràtio de solvència Tier 1 es va situar en un 16,02 % consolidat, la ràtio de liquiditat LCR es va mantenir per sobre del coeficient de cobertura de liquiditat mínim del 100 %, amb un 190,26 %, i la taxa de morositat, en el 3,10.

Aquestes magnituds i els bons resultats obtinguts ens permeten continuar avançant de manera positiva en el pla estratègic 2018-2021. Un pla acompanyat per una ferma aposta per la digitalització que ens està permetent ser capdavanters en aquest àmbit. Nous avanços en la nostra plataforma operativa i en la nostra app són la cara visible de la tecnologia que estem desenvolupant i que continuarà donant molts fruits.

En aquest context, m'agradaria destacar la nostra aposta pel desenvolupament de MyInvestor, el neobanc d'Andbank España, que compta amb El Corte Inglés Seguros i AXA España com a socis minoritaris, i que va tancar l'any passat com la Fintech espanyola més gran i la 13a europea per volum de negoci.

Tot això ens està posicionant en el mercat com un banc amb un projecte sòlid, ferm i ambiciós, la qual cosa ha estat reconeguda per les revistes The Banker i PWM, del Grup Financial Times, amb els premis Banc de l'Any i millor Banca Privada a Andorra de l'any 2020.

Però tot el que fem no tindria sentit si no poguéssim revertir en la societat part del que generem. Enguany, a més, ha estat un any singular i hem intentat estar encara més presents en l'àmbit social. Hem seguit la nostra línia de suport a la investigació contra el càncer, un dels eixos principals de la nostra responsabilitat social corporativa, donant continuïtat a la nostra col·laboració amb el Pediatric Cancer Center de Sant Joan de Déu, amb la Fundació FERO i amb la Fundació CRIS contra el Càncer a través del nostre fons Global Sustainable Impact (GSI). A més, vam ser un dels promotors de la 1a Gala Benèfica contra el Càncer celebrada a Andorra, que va ser tot un èxit i els fons de la qual es van destinar a fer costat a famílies afectades per aquesta malaltia.

Per tot el que hem viscut i après enguany, en nom dels accionistes i el Consell d'Administració del Grup Andbank, m'agradaria transmetre el nostre agraïment més sincer als nostres clients pel seu suport, la seva confiança i la seva fidelitat, i als professionals de l'entitat pel seu esforç, el seu afany de superació i la seva dedicació, malgrat les circumstàncies, que han estat molt difícils en alguns moments.

Esperem que el 2021, l'any del nostre 90 aniversari, ens ofereixi un context sanitari i econòmic millor. Nosaltres continuarem treballant amb rigor i professionalitat amb la finalitat de continuar essent mereixedors de la confiança dels nostres clients, als qui ens devem, i continuar contribuint a crear una societat millor.

Manel Cerqueda Donadeu

President

02 / Informe d'auditoria

Informe d'auditoria

INFORME D'AUDITORIA EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Als accionistes d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA:

Opinió

Hem auditat els estats financers consolidats adjunts d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA (la Societat dominant) i Societats Dependents que componen el Grup Andbank (el Grup), que comprenen l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre de 2020, l'estat de resultats consolidat, l'estat de resultats global consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, així com les notes als estats financers consolidats que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

Segons la nostra opinió, els estats financers consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes materials, la imatge fidel del patrimoni consolidat i de la situació financera consolidada del Grup a 31 de desembre de 2020, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE) que han estat alhora adoptades per Andorra (NIIF-Andorra).

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 les dites normes es descriuen més endavant en la secció *Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels estats financers consolidats* del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica aplicables a la nostra auditoria dels estats financers consolidats, que figuren recollits en el Codi d'Ètica per a professionals de la Comptabilitat del Consell de Normes Internacionals d'Ètica (Codi d'Ètica de l'IESBA), i hem acomplert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb aquests requeriments.

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

Altres qüestions

Els estats financers consolidats del Grup corresponents a l'exercici acabat a 31 de desembre de 2019 van ser auditats per un altre auditor que va expressar una opinió favorable sobre aquests estats financers el 3 d'abril de 2020.

Altra informació

Els administradors de la Societat dominant són responsables de l'altra informació. L'altra informació comprèn l'Informe anual consolidat de l'exercici 2020 en els termes establerts en l'article 90 de la llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió però no inclou ni els estats financers consolidats ni el nostre informe d'auditoria corresponent.

La nostra opinió sobre els estats financers consolidats no cobreix l'altra informació i no expressem cap forma de conclusió que proporcioni un grau de seguretat sobre aquesta.

En relació amb la nostra auditoria dels estats financers consolidats, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si existeix una incongruència material entre l'altra informació i els estats financers consolidats o el coneixement obtingut per nosaltres en l'auditoria o si sembla que existeix una incorrecció material en l'altra informació per algun altre motiu. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeix una incorrecció material en aquesta altra informació, estem obligats a informar d'això. No tenim res a informar referent a això.

Responsabilitats dels administradors i de la Comissió d'Auditoria en relació amb els estats financers consolidats

Els administradors de la Societat dominant són responsables de formular els estats financers consolidats adjunts, de forma que expressin la imatge fidel del patrimoni consolidat, de la situació financera consolidada i dels resultats consolidats del Grup, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE) que han estat alhora adoptades per Andorra (NIIF-Andorra), i del control intern que considerin necessari per a permetre la preparació dels estats financers consolidats lliures d'incorrecció material, a causa de frau o error.

En la preparació dels estats financers consolidats, els administradors de la Societat dominant són responsables de la valoració de la capacitat del Grup per a continuar com a empresa en funcionament, revelant, segons correspongui, les qüestions relacionades amb l'empresa en funcionament i utilitzant el principi comptable d'empresa en funcionament excepte si els administradors de la Societat dominant tenen intenció de liquidar el Grup o de cessar les seves operacions, o bé no existeixi una altra alternativa realista.

La Comissió d'Auditoria de la Societat dominant és responsable de la supervisió del procés d'elaboració i presentació dels estats financers consolidats.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels estats financers consolidats

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

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden ser degudes a frau o error i es consideren materials si, individualment o en conjunt, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que prenen els usuaris basant-se en els estats financers consolidats.

Una descripció més detallada de les nostres responsabilitats en relació amb l'auditoria dels estats financers consolidats es troba en l'Annex I a aquest informe d'auditoria. Aquesta descripció és part integrant del nostre informe d'auditoria.

DELOITTE ANDORRA AUDITORS I ASSESSORS, S.L.

Álvaro Quintana

30 de març de 2021

Annex I del nostre informe d'auditoria

Addicionalment a allò que inclou el nostre informe d'auditoria, en aquest Annex incloem les nostres responsabilitats respecte de l'auditoria dels estats financers consolidats.

Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels estats financers 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. Així mateix:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els estats financers 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 a 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, atès que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies, o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria a fi 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 l'adequació de les polítiques comptables aplicades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels administradors de la Societat dominant.
- Concloem sobre l'adequació de la utilització, pels administradors de la Societat dominant, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que puguin generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per a continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, cal que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els estats financers 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. Tanmateix, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.
- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels estats financers consolidats, inclosa la informació revelada, i si els estats financers consolidats representen les transaccions i fets subjacents de forma que assoleixen la presentació fidel.
- Obtenim evidència suficient i adequada en relació amb la informació de les entitats o activitats empresarials dins del Grup per expressar una opinió sobre els estats financers consolidats del Grup. Som responsables de la direcció, supervisió i realització de l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió d'auditoria.

Ens comuniquem amb la Comissió d'Auditoria de la Societat dominant 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.

També proporcionem a la Comissió d'Auditoria de la Societat dominant una declaració de que hem complert els requeriments d'ètica aplicables, inclosos els de independència, i ens hem comunicat amb la mateixa per informar d'aquelles qüestions que raonablement puguin suposar una amenaça per a la nostra independència i, en el seu cas, de les corresponents salvaguardes.

03 /

Estats
financers
Grup Andbank

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 2020
 - g. Recents pronunciaments de les NIIF
 - h. Impactes derivats de la COVID-19
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

Annex I: Societats del Grup Andbank

Annex II: Informe bancari anual

Estats de situació financera consolidats

		Milers d'euros	
ACTIU		31/12/2020	31/12/2019
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista (nota 5)		1.302.133	1.058.885
Efectiu		16.682	19.209
Saldos en efectiu als bancs centrals		989.194	721.153
Altres dipòsits a la vista		296.257	318.523
Actius financers mantinguts per negociar (nota 6)		189.958	174.198
Derivats		108.897	76.796
Instruments de patrimoni		2.034	7.351
Valors representatius de deute		79.027	90.051
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats (nota 7)		8.990	10.073
Instruments de patrimoni		8.990	10.073
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats (nota 8)		13.619	-
Valors representatius de deute		13.619	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global (nota 9)		318.276	514.318
Instruments de patrimoni		13.880	23.560
Valors representatius de deute		304.396	490.758
Actius financers a cost amortitzat (nota 10)		2.834.770	2.185.554
Valors representatius de deute		514.095	195.424
Préstecs i bestretes		2.320.675	1.990.130
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)		4.089	822
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)		5.976	4.609
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades (nota 12)		3.243	2.862
Actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança		3.052	4.520
Actius tangibles (nota 13)		131.567	146.987
Immobilitzat material		118.844	137.882
Inversions immobiliàries		12.723	9.105
Actius intangibles (nota 14)		288.876	284.219
Fons de comerç		158.307	159.925
Altres actius intangibles		130.569	124.294
Actius per impostos (nota 15)		25.281	27.926
Actius per impostos corrents		7.102	5.446
Actius per impostos diferits		18.179	22.480
Altres actius (nota 16)		77.211	121.736
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)		20.015	24.674
TOTAL ACTIU		5.227.056	4.561.383

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de situació financera consolidats

PASSIU	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Passius financers mantinguts per negociar (nota 6)	74.299	53.663
Derivats	74.299	53.663
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat (nota 18)	4.488.959	3.858.847
Dipòsits	3.997.436	3.282.533
Valors representatius de deute emesos	374.135	458.060
Altres passius financers	117.388	118.254
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	6.268	5.224
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	3.052	4.520
Provisions (nota 19)	18.997	22.740
Passius per impostos (nota 15)	13.247	14.632
Passius per impostos corrents	4.088	4.056
Passius per impostos diferits	9.159	10.576
Capital social reemborsable a la vista	-	-
Altres passius (nota 16)	84.657	78.654
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
TOTAL PASSIU	4.689.479	4.038.280

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de situació financera consolidats

PATRIMONI NET	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Capital (nota 20)	78.842	78.842
Capital desemborsat	78.842	78.842
Prima d'emissió (nota 20)	73.441	73.441
Instruments de patrimoni emesos diferents del capital (nota 20)	34.800	35.000
Altres instruments de patrimoni emesos	34.800	35.000
Altres elements de patrimoni net	-	-
Altre resultat global acumulat (nota 21)	(34.511)	(17.898)
Elements que no es reclassificaran a resultats	75	276
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	75	276
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(34.586)	(18.174)
Conversió de divises	(35.562)	(15.168)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(529)	(2.825)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	1.505	(181)
Guanys acumulats (nota 20)	455.963	427.156
Reserves de revalorització (nota 20)	-	-
Ajustos per valoració	-	-
Altres reserves (nota 20)	(103.855)	(100.367)
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades	41.040	44.528
Altres	(144.895)	(144.895)
(-) Accions pròpies	(1.927)	(1.927)
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	29.470	28.040
(-) Dividends a compte	-	-
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	5.354	816
Altre resultat global acumulat	5.354	816
TOTAL PATRIMONI NET	537.577	523.103
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	5.227.056	4.561.383

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de resultats consolidats

ESTAT DE RESULTATS	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Ingressos per interessos (nota 24)	41.866	49.278
Actius financers mantinguts per negociar	1.692	5.849
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	4.358	5.418
Actius financers a cost amortitzat	35.799	38.011
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	14	-
Altres actius	3	-
(Despeses per interessos) (nota 24)	(20.582)	(31.477)
(Passius financers a cost amortitzat)	(18.649)	(29.567)
(Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès)	(201)	-
(Altres passius)	(1.732)	(1.910)
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-
Ingressos per dividends (nota 25)	118	169
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	118	169
Ingressos per comissions (nota 26)	182.046	175.100
(Despeses per comissions) (nota 27)	(57.758)	(47.691)
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	6.926	17.161
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	6.926	11.368
Actius financers a cost amortitzat	-	5.793
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)	48.571	36.294
Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets (nota 28)	3.075	2.008
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	104	-
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets (nota 28)	(270)	(228)
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes (nota 29)	5.463	6.227
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers, nets	3.197	488
Altres ingressos d'explotació (nota 30)	8.726	5.776
(Altres despeses d'explotació) (nota 30)	(6.278)	(5.207)
Total resultat d'explotació, net	215.204	207.898
(Despeses d'administració) (nota 31)	(151.852)	(150.445)
(Despeses de personal)	(99.272)	(102.973)
(Altres despeses d'administració)	(52.580)	(47.472)
(Amortització)	(28.482)	(23.748)
(Immobilitzat material) (nota 13)	(16.346)	(15.687)
(Inversions immobiliàries) (nota 13)	(156)	(142)
(Altres actius intangibles) (nota 14)	(11.980)	(7.919)
Guanys o pèrdues per modificació, nets	-	-

		Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTATS		31/12/2020	31/12/2019
(Provisions o reversió de provisions) (nota 32)		(873)	(3.479)
(Compromisos i garanties concedits)		16	(58)
(Altres provisions)		(889)	(3.421)
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats) (nota 33)		682	1.441
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)		(84)	(42)
(Actius financers a cost amortitzat)		766	1.483
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades) (nota 12)		140	(300)
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers) (nota 34)		(516)	(73)
(Immobilitzat material)		(255)	10
(Altres actius intangibles)		(243)	26
(Altres)		(18)	(109)
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats		-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades		378	292
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)		1.490	1.595
Guanys o pèrdues abans d'impostos procedents de les activitats continuades		36.171	33.181
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades)		(5.912)	(5.143)
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents de les activitats continuades		30.259	28.038
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes		-	-
Guanys o pèrdues de l'exercici		30.259	28.038
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)		789	(2)
Atribuïbles als propietaris de la dominant		29.470	28.040

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estat de resultat global

Estats de resultat global consolidats	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Guanys o pèrdues de l'exercici	30.259	28.038
Altre resultat global	(16.613)	1.362
Elements que no es reclassificaran a resultats	(201)	276
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(223)	307
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassificaran	22	(31)
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(16.412)	1.086
Conversió de divises	(20.394)	(4.255)
Guanys o pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net	(20.394)	(4.255)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	2.551	1.031
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	2.551	1.031
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global	1.873	4.903
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	1.873	4.903
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues	(442)	(593)
Resultat global total de l'exercici	13.646	29.400
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	789	(2)
Atribuïble als propietaris de la dominant	12.857	29.402

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de canvis en el patrimoni net consolidats

	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres resultats globals acumulats
Saldo a 31 de desembre de 2019	78.842	73.441	35.000	(17.898)
Saldo a 1 de gener de 2020	78.842	73.441	35.000	(17.898)
Exercici o venciment d'altres instruments de patrimoni emesos	-	-	(200)	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	(16.613)
Saldo a 31 de desembre de 2020	78.842	73.441	34.800	(34.511)

	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	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	-	-	-	(10.926)
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2019	78.842	73.441	35.000	(19.260)
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	1.362
Saldo a 31 de desembre de 2019	78.842	73.441	35.000	(17.898)

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 i 2018 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Milers d'euros							
						Interessos minoritaris	Total
	Guanyos acumulats	Reserves de revalorització	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	Altre resultat global acumulat	
	427.156	-	(100.367)	(1.927)	28.040	816	523.103
	427.156	-	(100.367)	(1.927)	28.040	816	523.103
	-	-	-	-	-	-	(200)
	30.726	-	-	-	(28.040)	-	2.686
	(1.919)	-	(3.488)	-	-	3.749	(1.658)
	-	-	-	-	29.470	789	13.646
	455.963	-	(103.855)	(1.927)	29.470	5.354	537.577

Milers d'euros							
						Interessos minoritaris	Total
	Guanyos acumulats	Reserves de revalorització	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	Altre resultat global acumulat	
	411.782	645	(100.982)	(1.927)	27.078	1.099	516.644
	-	-	(4.044)	-	-	-	(14.970)
	-	-	-	-	-	-	-
	411.782	645	(105.026)	(1.927)	27.078	1.099	501.674
	17.299	(645)	-	-	(27.078)	-	(10.424)
	(1.925)	-	4.659	-	-	(281)	2.453
	-	-	-	-	28.040	(2)	29.400
	427.156	-	(100.367)	(1.927)	28.040	816	523.103

		Milers d'euros	
ESTAT DE FLUXOS D'EFFECTIU		31/12/2020	31/12/2019
A.	Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	349.050	(328.456)
	Resultat de l'exercici	29.470	28.040
	Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	15.835	4.506
	Amortització	28.482	23.748
	Altres ajustaments	(12.647)	(19.242)
	Augment/disminució net dels actius d'explotació	(429.716)	(358.859)
	Actius financers mantinguts per negociar	(15.760)	27.128
	Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	(9.280)	(1.794)
	Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	204.305	(80.056)
	Actius financers a cost amortitzat	(648.873)	(250.829)
	Altres actius d'explotació	39.892	(53.308)
	Augment/disminució net dels passius d'explotació	731.822	(2.777)
	Passius financers mantinguts per negociar	20.636	(12.564)
	Passius financers a cost amortitzat	712.980	24.590
	Altres passius d'explotació	(1.794)	(14.803)
	Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys	1.639	634
B.	Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(19.757)	(29.569)
	Pagaments	(39.023)	(43.912)
	Actius tangibles	(11.639)	(7.696)
	Actius intangibles	(18.255)	(30.929)
	Inversions en negocis conjunts i associades	(8.748)	(5.287)
	Entitats dependents i altres unitats de negoci	(381)	(1)
	Cobraments	19.266	14.343
	Actius tangibles	12.694	3.030
	Inversions en negocis conjunts i associades	-	116
	Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	6.572	11.197
C.	Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(86.045)	(16.483)
	Pagaments	(86.045)	(16.483)
	Valors representatius de deute	(83.925)	(14.558)
	Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	(2.120)	(1.925)
D.	Efecte de les variacions dels tipus de canvi	-	-
E.	Augment (disminució) net de l'efectiu i equivalents (a+b+c+d)	243.248	(374.508)
F.	Efectiu i equivalents a l'inici del període	1.058.885	1.433.393
G.	Efectiu i equivalents al final del període	1.302.133	1.058.885

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2020. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2019 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Memòria dels Comptes Anuals Consolidats

1. Naturalesa, activitat i composició del Grup

Andorra Banc Agrícol Reig, SA (en endavant, "Andbank" o "el Grup") és una societat anònima constituïda l'any 1930 segons les lleis andorranes i domiciliada a Escaldes - Engordany (Principat d'Andorra). El Grup 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 quantes operacions i activitats siguin accessòries o complementàries de l'objecte principal.

El Grup 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 compta amb els següents números de comerç: 915893 A, Casa Muxeró, AD100 Canillo; 908555 X, Av. 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, Av. Sant Antoni 32, Edifici Ferrand's, AD400 La Massana; 917946 Z, Plaça Rebés 8, AD500 Andorra La Vella; 911590 B, Av. de Tarragona 14, Edifici l'Illa, AD500 Andorra La Vella; 906921 H, Av. Verge de Canòlich, 53, AD600 Sant Julià de Lòria; 910675 E, Av. Fiter i Rosell, 4 B, Edifici Centre de Negoci, AD70 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 2020 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 2020 d'acord amb l'esmentat marc.

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"); i
- 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 2021.

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 2020 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 sí aquests principis i criteris i per adequar-los a les NIIF-Andorra i les NIIF-UE aplicades pel Grup.

Els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2019, elaborats d'acord amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE en vigor en l'exercici 2019, van ser aprovats en la Junta General d'Accionistes celebrada el 29 d'abril de 2020. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup corresponents a l'exercici 2020 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 2020, 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 2019, que es trobava elaborada d'acord amb les normes en vigor en l'exercici 2019, es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius amb la informació de l'exercici 2020 i, per tant, no constitueixen els comptes anuals consolidats del Grup Andbank de l'exercici 2020.

■d. Canvis en criteris comptables i correcció d'errors

Els comptes anuals consolidats es presenten a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides dels estats de situació financera, de l'estat de resultats, de l'estat de canvis en el patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2020, les corresponents a l'exercici anterior, que difereixen de les aprovades per la Junta General d'Accionistes el 29 d'abril del 2020 per les correccions que es detallen a continuació:

- Fruit d'una inspecció fiscal de l'Impost de societats dels exercicis 2016 i 2017, s'ha posat de manifest que a l'efecte de criteris de la inspecció no s'han aplicat adequadament determinades deduccions per noves inversions. En l'actual context normatiu del desenvolupament de l'Impost de Societats, Andbank ha comès un error d'interpretació en lo estipulat a la legislació andorrana sobre el concepte de deducció per noves inversions. Com a conseqüència d'aquest fet, s'ha procedit al registre de nous passius fiscals per import de 926 milers d'euros contra reserves (926 milers d'euros en 2018).

- S'ha procedit a reclassificar les diferències de conversió motivades per tipus de canvi existents a 31 de desembre de 2019 incloses en l'epígraf "Altres Reserves" a l'apartat de "Conversió de divises" dins l'epígraf "Altres resultat global acumulat", per un import de 7.894 milers d'euros (2.721 milers d'euros en 2018).

- Fins a 31 de desembre de 2019, el fons de comerç en divisa es tractava com un actiu no monetari, valorant-se a tipus de canvi històric. S'ha procedit al seu canvi de valoració a tipus de canvi de tancament, el que ha suposat un impacte d'un import de (7.290) milers d'euros en l'epígraf "Altres resultat global acumulat" ((8.205) milers d'euros en 2018).

- S'ha detectat que el fons de comerç de Quest Capital Advisers Agente de Valores S.A. (Uruguai) presentava indicis de deteriorament, que ja es posaven de manifest en anys precedents. Després de l'anàlisi, s'ha registrat una depreciació de la mateixa corresponent a exercicis anteriors per un import de 2.000 milers d'euros en l'epígraf "Altres reserves" ((2.000) milers d'euros en 2018).

- El Banc ha detectat en els comptes d'actiu en curs, una sèrie de partides registrades incorrectament contra patrimoni net amb origen en exercicis anteriors per import de 4.266 milers d'euros (4.266 milers d'euros a 31 de desembre de 2018). Per corregir aquesta situació en els comptes anuals de l'exercici 2020, s'han donat de baixa aquestes partides contra reserves (netes d'impostos), tal com indica la NIC 8 al tractar-se d'un error d'exercicis anteriors.

A continuació es mostren les partides del balanç de 2019 que s'han vist afectades per les correccions:

Estat de situació financera	Presentat al 31 de desembre del 2019	Impacte de la reexpressió	Reexpressat al 31 de desembre del 2019
Actius intangibles	293.510	(9.291)	284.219
Actius per impostos	27.499	427	27.926
Altres actius	126.002	(4.266)	121.737
Total Actiu	4.574.513	(13.130)	4.561.383
Altres passius	77.728	926	78.654
Total Passiu	4.037.354	926	4.038.280
Altres resultat global acumulat	(2.713)	(15.185)	(17.898)
Altres reserves	(101.496)	1.129	(100.367)
Total Patrimoni Net	537.159	(14.056)	523.103

■e. 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 Grup. Tota la informació financera està expressada en milers d'euros.

■f. 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 Grup 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 post-ocupació.
- El valor raonable de determinats actius i passius financers no cotitzats o cotitzats en mercats secundaris oficials.
- El valor raonable d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades.

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 els 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.

■g. Nous requeriments de les NIIF introduïts durant l'exercici 2020

Durant l'exercici 2020 i fins la formulació dels presents comptes anuals 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:
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
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
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. Aquests tipus d'interès s'utilitzen per determinar el preu de diferents instruments financers.	1 de gener de 2020
Modificacions de la NIIF 16. Concessions de lloguer degut a la COVID-19	Les modificacions aborden els problemes que han sorgit com a conseqüència de la pandèmia global COVID-19 . Permet a arrendataris no comptabilitzar-se les concessions de lloguer com a modificacions d'arrendament.	1 de juny de 2020

De totes les modificacions adoptades l'any 2020, merament la modificació de la NIIF 16 degut a la COVID-19 ha tingut un impacte significatiu en els estats financers del Grup a 31 de desembre de 2020, derivant en un resultat de 843 milers d'euros registrat a l'epígraf "Altres ingressos d'explotació" del compte de pèrdues i guanys.

h. Recents pronunciaments de les NIIF

Durant l'exercici 2021 i anterior a la data de formulació d'aquests comptes anuals, 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, són les que es detallen a continuació:

Normes i interpretacions aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
Modificacions de la NIIF 9, NIC 39, NIIF 7, NIIF 4 i NIIF 16 Reforma del Tipus d'Interès de Referència. Fase 2	Les modificacions complementen les emeses el 2019. Es centren en els canvis en els fluxos d'efectiu contractuals, la comptabilitat de cobertures i els requeriments d'informació.	1 de gener de 2021
Modificacions de la NIIF 4. Aplicació de la NIIF 9 a les assegurances	S'ha ampliat el període de vigència de la norma, degut a l'endarreriment de l'aplicació de la NIIF 17 en substitució a la NIIF 4 fins al 2023. La norma anava a desaparèixer el 2020.	1 de gener de 2021

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 quals donaran lloc.

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

Normes i interpretacions pendents d'aprovació per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
NIIF 17 "Contractes d'assegurances"	Estableix els principis que una entitat haurà d'aplicar per comptabilitzar els contractes d'assegurances: 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 2023
Modificacions de la NIC 1. Classificació de passius com a corrents i no corrents	L'objectiu és millorar la determinació d'un passiu com a corrent o no corrent. Es centra en els préstecs i en les seves clàusules, on el deute convertible pot ser que s'hagi de classificar com a passiu corrent i els possibles efectes de reclassificació pugui tenir als requisits de compliment financers (covenants).	1 de gener de 2023
Modificacions de la NIIF 3, NIC 16, NIC 37 i millores anuals a les NIIF (2018-2020)	Modificacions menors que clarifiquen la redacció i corregeixen conflictes entre els requisits de les normes.	1 de gener de 2022
Modificacions de la NIC 1. Desglossament de les polítiques comptables	Les modificacions de la NIC 1 requereixen que les empreses revelin la informació material sobre les polítiques comptables en lloc de les polítiques comptables significatives. Les modificacions proporcionen orientació sobre com aplicar el concepte de materialitat al desglossament de polítiques comptables.	1 de gener de 2023
Modificacions de la NIC 8. Definició d'estimats i errors comptables	Les modificacions clarifiquen com les empreses haurien de distingir els canvis en les polítiques comptables dels canvis en les estimacions comptables. Aquesta distinció és important perquè els canvis en les estimacions comptables només s'apliquen prospectivament a transaccions futures i altres esdeveniments futurs, però els canvis en les polítiques comptables generalment també s'apliquen retrospectivament a transaccions passades i altres esdeveniments passats.	1 de gener de 2023

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.

(i). Impactes derivats de la COVID-19

L'aparició de la COVID-19 i la seva expansió global, va motivar que aquesta fos qualificada com una pandèmia per l'Organització Mundial de la Salut l'11 de març de 2020.

Aquesta situació ha portat al Govern d'Andorra, i a la majoria dels països afectats, a prendre mesures en l'àmbit de la salut pública que han inclòs mesures de confinament i/o quarantena de diferent naturalesa, amb limitacions a la lliure circulació de persones, arribant, fins i tot, al tancament de fronteres.

La incertesa associada a l'evolució de la pandèmia i les mesures de confinament han provocat una significativa desacceleració de l'activitat econòmica, tant pel costat de l'oferta com pel de la demanda. Les empreses s'han hagut d'enfrontar a ruptures parcials o totals en les cadenes de subministrament, tancaments temporals i a reducció de l'activitat, mentre que les llars, per la seva banda, s'han enfrontat a una caiguda en els nivells d'ocupació i d'ingressos.

Mesures a Andorra

A Andorra s'han adoptat múltiples mesures governamentals amb l'objectiu d'al·leugerir l'impacte d'aquesta crisi. Entre elles es troben les que es detallen en les Lleis 3/2020, 5/2020, 7/2020 i 16/2020, les quals inclouen mesures per fer front a l'impacte econòmic i social de la crisi sanitària derivada de la COVID-19. Aquestes mesures tenen l'objectiu de protegir les famílies i els col·lectius més vulnerables.

Mesures de suport financer

El Consell General, en base al respectiu projecte de Llei promogut pel Govern, va aprovar un primer ventall de mesures en els àmbits laboral, social, econòmic i sanitari, establertes en la Llei 3/2020, del 23 de març, de mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia del SARS-CoV-2. Aquestes mesures van ser posteriorment repeses i ampliades per la Llei 5/2020, del 18 d'abril, de noves mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia del SARS-CoV-2.

La Llei 5/2020 va introduir una sèrie de mesures que permeten a les empreses i famílies afectades econòmicament per la COVID-19 ajornar el pagament del principal de crèdits o préstecs. Aquestes mesures van ser ratificades i complementades per mitjà de la Llei 16/2020, del 4 de desembre, de noves mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia del SARS-CoV-2. La Llei 16/2020 estableix, fins que el Govern no declari per decret, la fi de la situació d'emergència sanitària, una moratòria per a persones assalariades concernides per la suspensió temporal del contracte de treball o la reducció de la jornada laboral corresponents als préstecs hipotecaris o els préstecs personals que tinguin contractats amb les entitats bancàries amb la finalitat de finançar

l'adquisició o les reformes del seu habitatge habitual o el seu vehicle propi, sempre que l'import mensual de la quota d'amortització dels préstecs i els crèdits esmentats, més les despeses i els subministraments bàsics de la unitat familiar, sigui igual o superior al 30% dels ingressos nets resultants de la suspensió temporal del contracte de treball. De la mateixa manera, s'estableix una moratòria per a persones físiques propietàries de locals per a negoci i d'un màxim de dos habitatges destinats al lloguer o a la seva explotació que tinguin contret un préstec o un crèdit hipotecari destinat a l'adquisició o les reformes del local o dels habitatges esmentats que compleixin certes condicions. La carència de les quotes corresponents als préstecs hipotecaris i als préstecs personals, i l'extensió del termini d'amortització dels crèdits hipotecaris també són aplicables a les persones assalariades que hagin estat acomiadades a conseqüència de la situació d'emergència sanitària causada pel SARS-CoV-2, mentre estiguin sense feina i percebin l'ajut econòmic per desocupació involuntària i a les persones físiques que realitzen una activitat per compte propi que hagi estat suspesa obligatòriament per decret del Govern, o que justifiquin una davallada significativa de la xifra de negoci.

D'altra banda, el Grup s'ha adherit a l'Acord sectorial promogut per l'Associació de Bancs Andorrans, de data 11 de juny de 2020, sobre l'ajornament d'operacions de finançament de clients afectats econòmicament pel Coronavirus SARS-CoV-2, que permet a les empreses i famílies afectades econòmicament per la COVID-19 ajornar el pagament del principal de crèdits o préstecs. En data 11 de desembre del 2020, l'ABA va acordar prorrogar fins al 31 de març del 2021 el termini per sol·licitar la carència sectorial. Aquesta pròrroga s'alinea amb la modificació de la guia de l'EBA EBA/GL/2020/15, aprovada el 2 de desembre del 2020.

Mesures de suport als clients

A banda de les mesures d'ajornament d'operacions de finançament als clients afectats, el Govern d'Andorra també va aprovar en els decrets de 24/03/20 i 20/05/2020 (amb successives modificacions), dos programes extraordinaris d'aval per empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada pel coronavirus SARS-CoV-2. Els programes van ser d'un import de límit inicial de 130 i 100 milions d'euros respectivament i cobrien les necessitats de circulat, així com quotes i treballs per l'adaptació dels establiments per a l'atenció al públic.

D'acord amb aquests programes s'han atorgat facilitats creditícies als clients a un termini de 12 mesos que han rebut l'aval de M.I Govern d'Andorra.

Pronunciaments dels organismes reguladors i supervisors

Diverses institucions internacionals, entre les quals l'*International Accounting Standards Board* (IASB), l'*European Banking Authority* (EBA), l'*European Central Bank* (ECB), i l'*European Securities and Market Authority* (ESMA), han emès directrius per clarificar el tractament de les moratòries, així com per garantir una aplicació coherent entre els diferents països.

D'acord amb l'article 4.2.a) de la Llei 10/2013, del 23 de maig, de l'Autoritat Financera Andorrana (AFA) va adoptar com a pròpies les següents guies o recomanacions:

- A nivell prudencial, la guia *EBA/GL/2020/02 Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis*, emesa per l'EBA en data 2 d'abril del 2020, per clarificar quines moratòries no desencadenen automàticament en un canvi en la classificació de risc i en quins casos l'avaluació s'ha de fer cas per cas, així com l'aplicació de la definició d'impagament pel que fa al tractament de la reestructuració o del refinançament.

Posteriorment, d'acord amb la guia *EBA/GL/2020/08 Guidelines amending Guidelines EBA/GL/2020/02, on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis* en data 25 de juny del 2020, es va estendre la data d'aplicació de la guia a les moratòries que s'haguessin posat en marxa abans del 30 de setembre del 2020 en resposta a la pandèmia de la COVID-19.

Tot i que, en data 21 de setembre del 2020, l'EBA va comunicar que deixava sense efecte l'esmentada guia, en data 2 de desembre del 2020, atenent a l'evolució de la pandèmia de la COVID-19 i tenint en compte l'impacte de la segona onada i les restriccions governamentals adoptades per molts països de la UE, l'EBA va emetre la guia *EBA/GL/2020/15 Guidelines amending Guidelines EBA/GL/2020/02 on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis*, mitjançant la qual va decidir reactivar la guia *EBA/GL/2020/02* i va establir el 31 de març del 2021 com a nou termini per a la seva aplicació, en substitució de la data anterior que era el 30 de setembre del 2020.

Tenint en compte les condicions establertes a l'article 49 de la Llei 16/2020, que regula les noves carències legislatives, i amb l'objectiu que aquesta guia de l'EBA s'adeqüi a les especificitats del mercat andorrà, des de l'AFA es va considerar que aquesta guia també s'aplicaria a les moratòries legislatives que s'haguessin posat en marxa abans del 30 de juny del 2021, i que no serà d'aplicació el termini màxim de nou mesos.

- En l'àmbit comptable, els aclariments publicats per l'IASB en data 27 de març del 2020 sota el nom *IFRS 9 and COVID-19. Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the COVID-19 pandemic*, on es clarifica que les entitats, per avaluar, tant l'increment significatiu de risc com la pèrdua esperada, han d'analitzar els canvis durant tota la vida esperada de l'instrument financer i han de basar-se en informació raonable i suportable que estigui disponible sense un cost excessiu.

Així mateix, d'aquest es desprèn que les entitats bancàries hauran de tenir en consideració en els seus models interns els efectes macroeconòmics derivats de la COVID-19 i les mesures adoptades pels Governos i, en cas que no sigui possible incorporar aquests efectes, hauran d'efectuar

ajustos experts de forma contínua d'acord amb la informació disponible en cada moment en els seus models interns o en relació amb l'aplicació de la solució alternativa establerta a la Recomanació EB 01/2018 – Guia supervisora relativa a l'aplicació de la NIIF 9 - Gestió de risc de crèdit emesa per l'AFA el 21 de desembre del 2018.

- En l'àmbit de supervisió, les mesures adoptades per l'ECB i publicades en data 1 d'abril del 2020 sota el nom de *IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID-19) pandemic - Guidance on the use of forecasts to estimate the ECL during the COVID-19 pandemic*.

En aquesta Guia, l'ECB recomana a les entitats que s'evitin els supòsits procíclics, adverteix sobre la sensibilitat de les variables macroeconòmiques en els models col·lectius i recomana l'ús d'aquestes variables a llarg termini en la mesura en què aquestes siguin representatives.

Principi d'empresa en funcionament

En l'aplicació del principi d'empresa en funcionament, el Grup ha considerat les incerteses generades per la crisi sanitària derivada de la COVID-19, concloent que no hi ha incerteses materials sobre la capacitat per continuar com a empresa en funcionament.

Durant l'exercici 2020 el Grup no ha tingut cap impacte significatiu derivat de la COVID-19.

3. Principis comptables i normes de valoració rellevants

a. Combinacions de negocis i principis de consolidació

Els estats financers a 31 de desembre de 2020 i 2019 objecte de consolidació són els corresponents al Grup que han estat preparats per la Direcció del Grup.

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 aquestes.

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 a 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 es 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 2020 i 2019:

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 la 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).

En data 23 de novembre de 2020 l'AFA va atorgar autorització prèvia per augmentar el capital social de Banco Andbank (Brasil), S.A., per import màxim de fins a 15 milions d'Euros (al canvi en reals brasilers, a la data d'execució de la transacció). El Banc Central de Brasil va aprovar un primer augment, en data 20 de gener de 2021, per arribar a la xifra de capital social total de 252 milions de reals brasilers, totalitzant en un augment de capital social de 30 milions de reals brasilers.

En data 25 de gener de 2019 es va atorgar escriptura pública 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.

En data 11 de novembre de 2019, es va atorgar escriptura pública per la fusió de Merchban, S.A., Merchbolsa, AV, SA y Merch Gestioón, 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 10 de gener de 2019 l'AFA va atorgar autorització prèvia per procedir a liquidar la llicència bancària d'Andbank (Panamá), S.A., ara anomenada Quest Wealth Advisers, INC, amb la finalitat de centrar-se exclusivament en l'activitat de la Casa de Valores a Panamá. Posteriorment, per la Resolució SBP-0058-2020, de 13 de maig de 2020, la Superintendencia de Bancos de Panamá, entre altres aspectes: (i) informà que es deixà sense efecte la Resolució SBP No 220-2009, de 29 de setembre de 2009, per la qual s'atorgà la Llicència Bancària Internacional a favor d'Andbank (Panamá), S.A. i (ii) autoritzà a la dita filial a modificar el seu pacte social, així com modificar la seva denominació social per la de Quest Wealth Advisers, INC, per continuar les seves operacions com a Casa de Valores. Dins aquest procés, en data 31 de juliol de 2020 es va informar l'AFA de la reducció del capital social de la dita filial per import de 6 milions de dòlars nord-americans, quedant en la xifra d'1 milió de dòlars nord-americans.

En data de 29 de gener de 2020, l'AFA va atorgar autorització prèvia per tal de dissoldre i liquidar la societat filial AB Systems, SAU, societat cent-per-cent participada per Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. Aquesta societat va ser dissolta i liquidada en data 13 d'octubre de 2020, es va atorgar escriptura pública de liquidació i extinció de la societat amb adjudicació d'actiu en concepte de quota de liquidació.

En data 27 de gener de 2020 l'AFA va atorgar autorització prèvia per tal de realitzar una sèrie d'ampliacions de capital social a les següents societats: (i) Nobilitas N.V., (ii) Egregia B.V. (Holanda), (iii) Zumzeiga Coöperatief U.A. i (iv) Andbank Wealth Management, LLC (Estats Units d'Amèrica). En data de 23 de març de 2020 es va informar l'AFA de les referides transaccions.

En data 24 de juliol de 2020 l'AFA va atorgar autorització prèvia per la venda d'un percentatge del 5% del capital social de la filial bancària Andbank Monaco SAM. Posteriorment, en data 27 d'agost de 2020, es va informar l'AFA de l'execució de la dita transacció de venda del referit percentatge del capital social.

En data 20 de juliol de 2018 l'AFA va atorgar autorització prèvia per a la creació de la societat argentina amb denominació social Quest Capital Advisers, S.A en la què Andorra Banc Agrícola Reig, S.A. i Andorra Gestió Agrícola Reig, S.A.U., SGOIC són els dos únics accionistes, amb una participació del 95% i 5%, respectivament, l'objecte de la qual és, principalment, la prestació de serveis d'assessorament d'inversions. L'esmentada societat es va constituir amb un capital social, de mínims, de 100 milers de pesos argentins (equivalent en dòlars nord-americans), amb la possibilitat d'increment de fins a 2 milions de dòlars nord-americans. En data 28 de gener del 2019 es va realitzar una ampliació de capital social per import de 14.563 milers de pesos argentins (import equivalent a 400 milers de dòlars nord-americans), la inscripció de la qual es va realitzar a l'AFA amb data 31 de juliol de 2019. Finalment, en data 4 de desembre de 2020 s'informa a l'AFA d'un augment de capital per import aproximat de 240 milers de dòlars nord-americans (equivalent en pesos argentins).

En data 25 de novembre de 2019 l'AFA va atorgar autorització prèvia per tal d'augmentar el capital social de AND PB Financial Services, S.A. per import de fins a 250 milers de dòlars nord-americans mitjançant la capitalització d'un préstec que la societat manté amb el Grup.

En data 16 de gener de 2020 l'AFA va atorgar autorització prèvia perquè la societat Merchbank, S.A. vengués la societat Merchbank, S.G.I.I.C, S.A.U. En data 23 de gener de 2020 es va signar l'escriptura de venda de Merchbank, S.G.I.I.C.

■b. Instruments financers

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

La NIIF 9 defineix els criteris de classificació dels instruments financers d'acord amb una anàlisi del model de negoci dels actius financers i de les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractual. Així, el Grup 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 mitjà 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 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 a 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 com 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 dividends. 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 Grup 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; i
- 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; i
- 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 transfereixen. En aquest cas:

- Si es transfereixen de manera substancial a tercers els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer – com en el cas de les vendes incondicionals, les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de recompra, les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners o les titulacions 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 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 2020, 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 "Guany 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 guanys o pèrdues que sorgeixen al valorar l'instrument de cobertura es reconeixen directament en l'estat de resultats consolidat i els guanys 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 "Guany 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 resultat global acumulat – Elements que es poden reclassificar 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 què les pèrdues o guanys 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, per la qual cosa 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 "Guany 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 resultat global acumulat – 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 reconeixeran en l'epígraf "Diferències de canvi, netes" de l'estat de resultats consolidat en el moment en que 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 directament o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
- Nivell 3: a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les hipòtesis significatives no estan recolzades en dades directament observables en el mercat.

Procés de determinació del valor raonable

El procés de determinació del valor raonable establert pel Grup assegura que els actius i passius són valorats adequadament. S'ha establert una estructura de comitès encarregada del procés de proposta i aprovació per a la contractació d'instruments financers en el mercat. Els inputs de mercat i altres paràmetres i metodologies de valoració i quantificació de riscos, així com els condicionants del registre d'operacions i possibles impactes de caràcter

comptable, jurídic o fiscal, són objecte d'anàlisi per part de les àrees responsables i de manera prèvia a l'autorització. Els aspectes associats a la valoració d'instruments derivats i instruments de renda fixa són responsabilitat d'una unitat independent, organitzativa situada dintre del departament de Middle Office, els quals comuniquen les decisions adoptades a l'entorn 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, i per això 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 a aquest.

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:

- Millores 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 de 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, com a conseqüència de canvis en

una o més dades d'entrada no observables del mercat que reflecteixin suposats alternatius raonablement probables, el Grup Andbank ha efectuat una anàlisi sobre els instruments més significatius que ha posat de manifest que no es produiran alteracions substancials dels valors obtinguts. (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 subjugent, a en l'àmbit d'entitat 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 fixe dels seus propis instruments de patrimoni; o un derivat que serà liquidat únicament per l'emissor que intercanviï una quantitat fixe 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); o
- Essent un instrument no derivat, comprèn una obligació per l'emissor d'entregar un número variable dels seus propis instruments de patrimoni ; o
- Un instrument derivat que fos o pogués ser liquidat mitjançant una forma diferent de l'intercanvi d'una quantitat fixe d'efectiu, o d'un altre actiu financer, per una quantitat fixe dels instruments de patrimoni propi de l'entitat.

Altrament, 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, ja 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 a l'obligació de pagament per part d'un deutor concret, com per exemple, les fiances per assegurar la participació en subhastes i concursos, les promeses d'aval formalitzades irrevocables o qualsevol aval tècnic.

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

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

Les operacions de compravenda de divises a termini contractades i no vençudes, que no són de cobertura, es valoren als tipus de

canvi del mercat de divises a termini en la data de tancament de l'exercici.

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

Les diferències de canvi que es produeixen al convertir els saldos en moneda estrangera a la moneda funcional del Grup Andbank es registren, com a criteri general, en l'estat de resultats consolidat, en el capítol «Diferències de canvi (net)».

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 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 dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en que 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 que 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 guany 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 al 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 en front 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 guany 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 el dia següent 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 Grup 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 als mateixos 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.

mj. 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'Impost General Indirecte (IGI), aprovada per la Llei 10/2014 del 3 de juny de modificació de la Llei 11/2012, estableix un règim especial del sector financer al qual han d'acollir-se les entitats bancàries i les entitats financeres -no bancàries- de crèdit especialitzat que realitzin activitats subjectes al tipus de gravamen incrementat previst en l'article 60 de la Llei. Aquest règim especial va entrar en vigor l'1 de juliol 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.

nk. 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 de 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 que 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, es probable que aquesta no es reverteixi en el futur. Per la seva part, els actius per impostos diferits només es reconeixen en el cas de 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 procedeixin 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 que 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 de 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 que 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 el 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 com a probables i l'import dels mencionats costos es pugui valorar amb fiabilitat. En aquest sentit, els costos derivats del

manteniment diari de l'immobilitzat material es registren a resultats a mesura que s'incorren.

Les substitucions d'elements de l'immobilitzat material susceptibles de capitalització suposen la reducció del valor comptable dels elements substituïts. En aquells casos en els que 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 s'indica en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients. L'import de la contraprestació per la disposició de la inversió immobiliària i el registre dels canvis posteriors, es determina aplicant els criteris indicats en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients.

•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 onerós.

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», i es valora a valor actual segons el tipus de canvi de tancament.

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, 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.

Les dotacions en concepte d'amortització dels actius intangibles es realitzaran amb la contrapartida al capítol «Amortització» de l'estat de resultats, essent la vida útil estimada dels elements que s'inclouen d'entre cinc i dinou anys.

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 2020, 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

El model de comptabilitat únic per a l'arrendatari requereix que es reconeguin 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". La taxa de descompte aplicada per realitzar el descompte dels pagaments futurs és del 0,76%. 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 sotsarrendament 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 Grup 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 qual s'inclou en el capítol "Actius financers a cost amortitzat" de l'estat de situació financera.

En els arrendaments operatius, si el Grup 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.

•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 materialitzi.

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 i passius contingents

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 a 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 de 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.

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.

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

A continuació es detallen els passius contingents identificats:

A Andorra, dos clients van interposar una demanda contra el Grup amb relació a la cancel·lació anticipada d'unes pòlisses multdivisa que, a conseqüència de la seva cancel·lació, van generar una partida a cobrar per part del Grup per import de 3 milions d'euros. Els clients, en la seva demanda, recorren la cancel·lació anticipada de la pòlissa i reclamen imports addicionals per altres conceptes. El Grup, per part seva, va interposar una demanda reconvençional contra els esmentats clients. Atesa la naturalesa creuada de les reclamacions, l'entitat considera poc probable un escenari econòmic advers.

A Espanya, una societat mercantil que va interposar una demanda contra el Grup basant-se la seva interpretació de les clàusules del contracte de col·laboració entre les dues companyies amb data 18 de març de 2010 i exigeix una indemnització per un import de 9,4 milions d'euros. Actualment el litigi es troba pendent de sentència de primera instància. L'entitat no considera probable un escenari econòmic advers. Addicionalment, hi ha altres litigis en vigor de menor quantia, per un import global reclamat de 2,1 milions d'euros, dels quals l'entitat no considera probable un escenari econòmic advers.

•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 rescat 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 hi 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 procedeixen 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 a 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.

■v. Estat de canvis en el patrimoni net

Estats de resultat global

En aquest estat es presenten els ingressos i despeses reconeguts a conseqüència de l'activitat del grup durant l'exercici, distingint aquells registrats com a resultats en el compte de pèrdues i guanys consolidat i aquells altres ingressos i despeses reconeguts directament en el patrimoni net consolidat.

Per tant, en aquest estat es presenta:

- El resultat consolidat de l'exercici
- El moviment d'"Altres resultat global acumulat" en el patrimoni net consolidat, que inclou:
 - L'import brut dels ingressos i despeses reconeguts distingint aquells que no es poden reclassificar en resultats i aquells altres que es poden reclassificar en resultats.
 - L'impost sobre els guanys meritat dels ingressos i despeses reconeguts, excepte per la configuració amb origen en participacions en empreses associades o negocis conjunts valorades pel mètode de la participació, que es presenten en termes nets.
 - El total dels ingressos i despeses reconeguts consolidats, calculats com la suma de les dues lletres anteriors, mostrant de manera separada l'import atribuït a l'entitat dominant i el corresponent a interessos minoritaris (participacions no dominants).

Estat de canvis en el patrimoni net

En aquest estat es presenten tots els moviments que hi ha hagut en el patrimoni net del grup, inclosos els que tenen el seu

origen en canvis comptables i en correccions d'errors. En l'estat es presenta una conciliació de la valor en llibres a l'inici i al final de l'exercici de totes les partides que formen el patrimoni net consolidat, agrupant els moviments en funció de la seva naturalesa en les següents partides:

- Ajustos per canvis en criteris comptables i correccions d'errors: inclou els canvis en el patrimoni net consolidat que sorgeixen a conseqüència de la reexpressió retroactiva dels saldos dels estats financers distingint els que té origen en canvis en els criteris comptables dels quals corresponen a correcció d'errors.
- Total d'ingressos i despeses reconeguts: recull, de manera agregada, el total de les partides registrades a l'estat d'ingressos i despeses reconeguts consolidat, anteriorment indicat.
- Altres variacions en el patrimoni net consolidat: recull la resta de partides registrades en el patrimoni net consolidat, com poden ser augments o disminucions de capital, distribució de dividends, operacions amb instruments de capital propis, pagaments amb instruments de capital propis, transferències entre partides del patrimoni net i qualsevol altre augment o disminució del patrimoni net consolidat.

■w. Estat de fluxos d'efectiu

En l'elaboració dels estats de fluxos d'efectiu consolidats s'ha utilitzat el mètode indirecte, de manera que, partint del resultat del grup, es prenen en consideració les transaccions no monetàries i tot tipus de partides de pagament diferit i meritacions que han estat o seran la causa de cobraments i pagaments d'explotació; així com dels ingressos i despeses associades a fluxos d'efectiu d'activitats classificades com d'inversió o finançament.

En l'estat de fluxos d'efectiu consolidat s'utilitzen determinats conceptes que tenen les següents definicions:

- Fluxos d'efectiu, que són les entrades i sortides de diners en efectiu i dels seus equivalents, entenent per aquests les inversions a curt termini de gran liquiditat i baix risc d'alteracions en el seu valor. A aquests efectes, a més de diners en efectiu, es qualifiquen de components d'efectiu o equivalents els dipòsits en bancs centrals i els dipòsits a la vista en entitats de crèdit.
- Activitats d'explotació, que són les activitats típiques del grup i altres activitats que no poden ser qualificades de d'inversió o de finançament.
- Activitats d'inversió, que són les corresponents a l'adquisició, alienació o disposició per altres mitjans d'actius a llarg termini i altres inversions no incloses en l'efectiu i els seus equivalents a les activitats d'explotació.
- Activitats de finançament, que són les activitats que produeixen canvis en la grandària i la composició del patrimoni net consolidat i dels passius que no formen part de les activitats d'explotació.

No s'han produït situacions durant l'exercici sobre els quals hagi estat necessària l'aplicació de judicis significatius per classificar els fluxos d'efectiu.

No hi ha hagut transaccions significatives que no hagin generat fluxos d'efectiu no reflectits en l'estat de fluxos d'efectiu consolidats.

4. Distribució de resultats

La proposta de distribució del resultat corresponent a l'exercici 2020 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	
2020	
A reserva legal	-
A reserva voluntària	11.070
Dividend a compte	-
Dividend	4.000
	15.070

La distribució del resultat de la Societat de l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2019, aprovada per la Junta General d'Accionistes el 29 d'abril del 2020, va ser la següent:

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

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 2020 i 2019 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Efectiu	16.682	19.209
Saldos en efectiu en bancs centrals	989.194	721.153
Altres dipòsits a la vista	296.257	318.523
	1.302.133	1.058.885

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 2020 i a 31 de desembre del 2019 és com segueix:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Actius financers mantinguts per negociar		
Derivats	108.897	76.796
Instruments de patrimoni	2.034	7.351
Valors representatius de deute	79.027	90.051
Préstecs i bestretes	-	-
	189.958	174.198

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Passius financers mantinguts per negociar		
Derivats	74.299	53.663
Dipòsits	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-
Altres passius financers	-	-
	74.299	53.663

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		
	31/12/2020	31/12/2019
	Import en llibres	Import en llibres
Derivats	108.897	76.796
Instruments de patrimoni	2.034	7.351
Dels quals: al cost	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-
Dels quals: altres societats financeres	-	-
Dels quals: societats no financeres	2.034	7.351
Valors representatius de deute	79.027	90.051
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	5.043	380
Entitats de crèdit	1.389	23.606
Altres societats financeres	21.660	6.301
Societats no financeres	50.935	59.764
	189.958	174.198

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

Milers d'euros				
	31/12/2020		31/12/2019	
	Actius financers pignorats com garantia colateral de passius	Actius financers no pignorats com garantia colateral de passius	Actius financers pignorats com garantia colateral de passius	Actius financers no pignorats com garantia colateral de passius
Actius financers mantinguts per negociar				
Derivats	-	108.897	-	76.796
Instruments de patrimoni	-	2.034	-	7.351
Valors representatius de deute	-	79.027	7.970	82.081
Préstecs i bestretes	-	-	-	-
	-	189.958	7.970	166.228

■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 nomenclator 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 2020 i 31 de desembre del 2019:

Milers d'euros			
A 31 de desembre del 2020	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nominal
Tipus d'interès	39.719	6.096	559.127
Dels quals: cobertures econòmiques	39.719	6.096	559.127
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	39.719	6.096	559.127
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Risc de equity	36.796	35.699	142.212
Dels quals: cobertures econòmiques	36.796	35.699	142.212
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	36.796	35.699	142.212
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Divises i or	14.721	14.629	819.023
Dels quals: cobertures econòmiques	14.721	14.629	819.023
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	14.721	14.629	819.023
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Crèdit	17.324	17.874	1.034.563
Dels quals: cobertures econòmiques	17.324	17.874	1.034.563
Permutes de cobertura per impagament	17.324	17.874	1.034.563
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-
Altres	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-
De les quals: cobertures econòmiques	-	-	-
Altres	337	1	11.356
Dels quals: cobertures econòmiques	337	1	11.356
Derivats	108.897	74.299	2.566.281
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	64.809	56.398	1.785.548
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	44.088	17.901	780.733
Dels quals: OTC - Resta	-	-	-
	108.897	74.299	2.566.281

A 31 de desembre del 2019	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nocional
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
Dels quals: cobertures econòmiques	21.310	21.109	284.056
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	21.310	21.109	284.056
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
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

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 2020 i a 31 de desembre del 2019 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Instrumentos de patrimoni	8.990	10.073
Valors representatius de deute	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
	8.990	10.073

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 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.

El detall dels Actius financers designats a valor raonable amb canvis en altre resultat global, per tipus d'emissor, a 31 de desembre del 2020 i a 31 de desembre del 2019 és com segueix:

8. Actius financers designats 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 2020 i a 31 de desembre del 2019 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Instrumentos de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	13.619	-
Préstecs i bestretes	-	-
	13.619	-

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Instrumentos de patrimoni		
Altres (OIC, titulitzacions)	-	-
Empreses	13.880	23.560
Entitats bancàries i financeres	-	-
	13.880	23.560

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 2020 i 31 de desembre del 2019 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Instrumentos de patrimoni	13.880	23.560
Valors representatius de deute	304.396	490.758
Préstecs i bestretes	-	-
	318.276	514.318

Valors representatius de deute		
Bancs centrals	-	-
Administracions Públiques	128.926	246.683
Entitats de crèdit	127.463	146.175
Altres societats financeres	-	53.202
Societats no financeres	48.007	44.698
	304.396	490.758

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 2020 i 2019 és la següent:

31 de desembre del 2020	Import en llibres, net	Import en llibres, brut		
		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)	
Valors representatius del deute	514.095	514.095	-	
Bancs centrals	-	-	-	
Administració pública	64.748	64.748	-	
Entitats de crèdit	283.356	283.356	-	
Altres societats financeres	86.263	86.263	-	
Societats no financeres	79.728	79.728	-	
Dipòsits en entitats de crèdit	422.157	422.157	-	
Entitats de crèdit	422.157	422.157	-	
Préstecs i bestretes	1.898.518	1.730.488	151.624	
Bancs centrals	-	-	-	
Administració pública	30.464	30.617	-	
Entitats de crèdit	28	28	-	
Altres societats financeres	33.639	33.490	-	
Societats no financeres	746.781	618.527	113.713	
Llars	1.087.606	1.047.826	37.911	
Actius financers a cost amortitzat	2.834.770	2.666.740	151.624	

Milers d'euros

Deteriorament de valor acumulat

	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)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	60.235	(1.538)	(26.657)	(15.634)
	-	-	-	-
	-	(153)	-	-
	-	-	-	-
	184	(9)	-	(26)
	41.371	(588)	(19.523)	(6.719)
	18.680	(788)	(7.134)	(8.889)
	60.235	(1.538)	(26.657)	(15.634)

		Import en llibres, brut		
31 de desembre del 2019	Import en llibres, net	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)	
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	-	
Dipòsits en entitats de crèdit	379.217	379.217	-	
Entitats de crèdit	379.217	379.217	-	
Préstecs i bestretes	1.610.913	1.412.152	200.293	
Bancs centrals	-	-	-	
Administració pública	45.061	45.287	-	
Entitats de crèdit	73	73	-	
Altres societats financeres	57.896	57.644	160	
Societats no financeres	671.296	512.610	159.528	
Llars	836.587	796.538	40.605	
Actius financers a cost amortitzat	2.185.554	1.986.793	200.293	

A 31 de desembre del 2020, l'import dels actius classificats com dubtosos ascendeix a 60.235 milers d'euros, a 31 de desembre del 2019, l'import pel mateix concepte ascendia a 47.269 milers d'euros.

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 i qualitat creditícia.

Deteriorament de valor acumulat

	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)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	47.269	(1.566)	(31.894)	(15.341)
	-	-	-	-
	-	(226)	-	-
	-	-	-	-
	184	(12)	(1)	(79)
	29.013	(534)	(23.593)	(5.728)
	18.072	(794)	(8.300)	(9.534)
	47.269	(1.566)	(31.894)	(15.341)

•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 2020 i 31 de desembre del 2019:

31 de desembre del 2020			
	Totals	Bancs centrals	
A la vista i amb breu termini de preavís (compte corrent)	8.539	-	
Deute per targeta de crèdit	4.806	-	
Deutors comercials	1.543		
Arrendaments financers	-	-	
Préstecs de recompra inversa	-	-	
Altres préstecs a termini	1.883.630	-	
Bestretes diferents de préstecs	-	-	
Préstecs i bestretes	1.898.518	-	

31 de desembre del 2019			
	Totals	Bancs centrals	
A la vista i amb breu termini de preavís (compte corrent)	13.012	-	
Deute per targeta de crèdit	5.607	-	
Deutors comercials	2.492	-	
Arrendaments financers	-	-	
Préstecs de recompra inversa	-	-	
Altres préstecs a termini	1.589.802	-	
Bestretes diferents de préstecs	-	-	
Préstecs i bestretes	1.610.913	-	

Un instrument fonamental en la gestió del risc de crèdit és el de buscar que els actius financers adquirits o contractats pel Grup 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 Grup 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 bens 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 de que

Milers d'euros

Import en llibres net

	Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
	37	-	183	2.316	6.003
	-	6	34	540	4.226
	-	12	-	1.495	36
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	30.427	10	33.422	742.430	1.077.341
	-	-	-	-	-
	30.464	28	33.639	746.781	1.087.606

Milers d'euros

Import en llibres net

	Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
	127	-	313	6.401	6.171
	-	54	71	832	4.650
	-	9	3	2.426	54
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	44.934	10	57.509	661.638	825.711
	-	-	-	-	-
	45.061	73	57.896	671.297	836.586

existeixin evidències de pèrdues de valor d'aquestes garanties o en aquells casos en els que 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 de que estiguin denominats en moneda estrangera, convertits al tipus de canvi en cada data de valoració.

■b. Detall dels préstecs i bestretes i dipòsits en entitats de crèdit en funció de les garanties reals i personals

A continuació es presenta el detall dels préstecs i bestretes i dipòsits en entitats de crèdit en funció de les garanties reals principals i un desglossament del percentatge de cobertura que gaudeixen les operacions, a 31 de desembre del 2020 i a 31 de desembre del 2019:

Milers d'euros						
31 de desembre del 2020	Import en llibres brut	% de Cobertura				
		≤ 40% o sense garantia	> 40% i ≤ 60%	> 60% i ≤ 80%	> 80% i ≤ 100%	> 100%
Dipòsits en entitats de crèdit	422.157	13.785	-	-	408.372	-
Entitats de crèdit	422.157	13.785	-	-	408.372	-
Préstecs i bestretes	1.942.347	135.704	4.544	11.950	76.153	1.713.996
Operacions garantides per béns immobles	1.041.342	-	3.272	7.202	45.621	985.247
Operacions garantides per valors / instr. de deute	628.489	112	127	4.335	20.282	603.633
Operacions garantides per béns dineraris	137.433	509	1.145	413	10.250	125.116
Operacions sense garantia i/o garantia personal	135.083	135.083	-	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	2.364.504	149.489	4.544	11.950	484.525	1.713.996

Milers d'euros						
31 de desembre del 2019	Import en llibres brut	% de Cobertura				
		≤ 40% o sense garantia	> 40% i ≤ 60%	> 60% i ≤ 80%	> 80% i ≤ 100%	> 100%
Dipòsits en entitats de crèdit	379.217	46.635	-	-	332.582	-
Entitats de crèdit	379.217	46.635	-	-	332.582	-
Préstecs i bestretes	1.659.714	213.832	5.493	14.692	63.733	1.361.964
Operacions garantides per béns immobles	759.955	277	4.051	11.074	23.525	721.028
Operacions garantides per valors / instr. de deute	636.978	31.018	364	3.161	29.974	572.461
Operacions garantides per béns dineraris	83.493	3.249	1.078	457	10.234	68.475
Operacions sense garantia i/o garantia personal	179.288	179.288	-	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	2.038.931	260.467	5.493	14.692	396.315	1.361.964

Al 31 de desembre del 2020, el 93% dels préstecs i bestretes i dipòsits en entitats de crèdit gaudien d'una cobertura superior al 80%, mentre que a 31 de desembre del 2019 el 85% dels préstecs i bestretes gaudien d'una cobertura superior al 86%.

Al 31 de desembre del 2020, dins del pla d'ajudes i mesures per pal·liar els efectes de la COVID-19, el Govern d'Andorra avala crèdits concedits per valor de 14,8 milions d'euros els quals estan disposats en 11,7 milions d'euros (inclosos dins dels 91,2 milions d'euros d'operacions amb garanties de tercers). Addicionalment, dins del mateix pla d'ajudes, tenim préstecs amb carències legals o sectorials amb un capital pendent de 9 milions d'euros.

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		31/12/2020	31/12/2019
Actius		10.065	5.431
Derivats - Comptabilitat de cobertures		4.089	822
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès		5.976	4.609
Passius		6.268	5.224
Derivats - Comptabilitat de cobertures		6.268	5.224
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès		-	-

A 31 de desembre del 2020 i 2019 les principals posicions cobertes pel Grup 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, 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 utilitzades 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 2020 i 2019, 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
31 de desembre de 2020				Del qual: venut
Cobertures de valor raonable		-	6.268	183.654
Tipus d'interès		-	6.251	83.654
Opcions OTC		-	-	-
Altres OTC		-	6.251	83.654
Opcions en mercats organitzats		-	-	-
Altres en mercats organitzats		-	-	-
Divises i or		-	-	-
Opcions OTC		-	-	-
Altres OTC		-	-	-
Opcions en mercats organitzats		-	-	-
Altres en mercats organitzats		-	-	-
Crèdits		-	17	100.000
Permutes de cobertura per impagament		-	17	100.000
Opcions sobre el diferencial de crèdit		-	-	-
Permutes de rendiment total		-	-	-
Altres		-	-	-
Matèries primeres		-	-	-
Altres		-	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu		4.089	-	162.694
Total derivats - Comptabilitat de cobertures		4.089	6.268	346.348
Dels quals: OTC - entitats de crèdit		4.089	6.251	246.348
Dels quals: OTC - altres societats financeres		-	-	-
Dels quals: OTC - resta		-	17	100.000

Milers d'euros				
31 de desembre de 2019	Import en llibres		Import nocional	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
Cobertures de valor raonable	-	3.970	5.653	-
Tipus d'interès	-	3.970	5.653	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	3.970	5.653	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Divises i or	-	-	-	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	-	-	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Crèdits	-	-	-	-
Permutes de cobertura per impagament	-	-	-	-
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
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	-	-	-	-

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 2020 i 2019 dels estats de situació financera consolidats adjunts:

Milers d'euros				
2020				
Denominació social	Participació	Deteriorament	Cost	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	2.450	2.450
Sigma M. Partners, LTD	49,78%	-	752	752
Altres societats	100,00%	-	41	41
		-	3.243	3.243

Milers d'euros				
2019				
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

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 2020 i 2019 ha estat la següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Actiu tangible		
Immobilitzat material	118.844	137.882
D'ús propi	118.844	137.882
Cedit en arrendament operatiu	-	-
Afecte a obra social (caixa d'estalvi i cooperatives de crèdit)	-	-
Inversions immobiliàries	12.723	9.105
De les quals: Cedit en arrendament financer	-	-
	131.567	146.987

El dret d'ús correspon, principalment, al lloguer dels locals on es troben ubicades algunes oficines de les societats del Grup, així com el Centre de Negoci.

•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:

	31/12/2019	Altes	Baixes
Cost			
Afectes a l'explotació			
Terrenys	-	-	-
Immobles	11.120	22	(6.308)
Mobiliari	9.982	97	-
Instal·lacions	28.091	3.826	(7.577)
Equip de processament de dades	31.997	1.079	(625)
Vehicles	1.786	268	(39)
Immobilitzat en curs	1.948	1.136	(564)
Dret d'ús	121.007	3.274	(5.576)
Subtotal	205.931	9.702	(20.689)
Aliè a l'explotació			
Terrenys	-	-	-
Immobles	1.135	-	-
Instal·lacions	830	-	-
Equips informàtics	104	-	-
Mobiliari	36	-	-
Vehicles	458	-	-
Inversions immobiliàries	9.531	5.213	(1.634)
Subtotal	12.094	5.213	(1.634)
Amortització acumulada			
Afectes a l'explotació			
Immobles	(5.075)	(181)	1.365
Mobiliari	(8.319)	(160)	-
Instal·lacions	(16.978)	(1.877)	2.886
Equip de processament de dades	(25.196)	(949)	468
Vehicles	(1.322)	(217)	15
Dret d'ús	(12.119)	(12.774)	3.356
Subtotal	(69.009)	(16.158)	8.090
Aliè a l'explotació			
Immobles	(303)	(47)	-
Instal·lacions	(904)	-	-
Equips informàtics	(103)	-	-
Mobiliari	(33)	-	-
Renting	(260)	(142)	-
Inversions immobiliàries	(426)	(156)	195
Subtotal	(2.029)	(345)	195
Saldo net	146.987	(1.588)	(14.038)

Milers d'euros					
	Traspasos a/d'actius no corrents en venda	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2020
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	4.834
	-	-	-	-	10.079
	-	-	-	-	24.340
	-	2.061	-	-	34.512
	-	-	-	-	2.015
	-	(2.061)	-	206	665
	-	-	-	-	118.705
	-	-	-	206	195.150
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1.135
	-	56	-	-	886
	-	-	-	-	104
	-	-	-	-	36
	-	(56)	-	-	402
	-	-	-	-	13.110
	-	-	-	-	15.673
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(3.891)
	-	-	-	-	(8.479)
	-	-	-	-	(15.969)
	-	-	-	-	(25.677)
	-	-	-	-	(1.524)
	-	-	-	-	(21.537)
	-	-	-	-	(77.077)
	-	-	-	-	(350)
	-	-	-	-	(904)
	-	-	-	-	(103)
	-	-	-	-	(33)
	-	-	-	-	(402)
	-	-	-	-	(387)
	-	-	-	-	(2.179)
	-	-	-	206	131.567

	31/12/2018	Altes	Baixes
Cost			
AFECTES 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			
Afectes 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)	-	-
Renting	(260)	-	-
Inversions immobiliàries	(325)	(141)	40
Subtotal	(2.369)	(198)	538
Saldo net	30.989	112.875	(2.509)

A 31 de desembre de 2020 s'inclouen actius tangibles totalment amortitzats per import de 39.941 milers d'euros.

Durant l'exercici 2020 i 2019 no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l'actiu immobilitzat.

	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 de 2020, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

■b. Actius revalorats

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 Grup 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 2020 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 12.723 milers d'euros que correspon a inversions immobiliàries del Grup. El Grup 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 2020.

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
	31/12/2019	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2020
Cost	159.925	8.748	(10.366)	-	158.307
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	159.925	8.748	(10.366)	-	158.307

					Milers d'euros
	31/12/2018	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2019
Cost	153.724	6.719	914	(1.432)	159.925
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	153.724	6.719	914	(1.432)	159.925

A continuació, es detalla el saldo del fons de comerç, en funció de la unitat generadora d'efectiu (en endavant, "UGE") a la qual s'ha assignat el fons de comerç:

			Milers d'euros
	2020	2019	
Andbank España, SA	96.318	96.318	
Andbank Monaco S.A.M.	11.347	11.347	
Andbank Wealth Management LLC	1.658	1.817	
Banco Andbank (Brasil), S.A	25.771	25.083	
Columbus de México, SA de CV	4.480	5.182	
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	11.604	12.912	
Sigma Investment House Ltd.	7.129	7.266	
Total fons de comerç	158.307	159.925	

Així, durant l'exercici 2020 s'ha produït un increment del fons de comerç degut principalment al procés d'assignació del preu de compra (Purchase Price allocation o PPA, pes les seves sigles en anglès) de les carteres de clients de Triar Agentes Autônomos ("Triar"), i Capital Serviços de Agente Autônomos Ltda. ("Capital"), per Banc Andbank (Brasil), S.A., per un import de 8.748 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.

Grup Andbank té fons de comerç generats per unitats generadores d'efectiu radicades en països amb divises diferents de l'euro (principalment a Brasil, Estats Units, Israel, Mèxic i Uruguai) i conseqüentment generen diferències de canvi al convertir a euros, al tipus de canvi de tancament.

D'acord amb la normativa NIC 36, Grup Andbank, realitza una anàlisi anual del potencial deteriorament de valor dels fons de comerç que té registrats respecte al seu valor recuperable. Aquesta anàlisi requereix la identificació de les unitats generadores d'efectiu, que són els grups identificables d'actius més petits del Grup que generen entrades d'efectiu que són, en bona part, independents dels fluxos d'efectiu d'altres actius o de grups d'actius. El valor en llibres de cada unitat generadora d'efectiu es determina prenent en consideració el valor comptable de la totalitat dels actius i passius, del conjunt d'entitats jurídiques independents que conformen la unitat generadora d'efectiu, juntament amb el corresponent Fons de Comerç.

Aquest valor en llibres a recuperar de la unitat generadora d'efectiu es compara amb el seu import recuperable per tal de determinar si hi ha deteriorament. Els administradors del Grup avaluen l'existència d'algun indicatiu que pogués considerar-se com evidència de deteriorament de la unitat generadora d'efectiu mitjançant la revisió d'informació, entre la qual s'inclouen els dividends futurs distribuïbles del període d'entre 5 i 8 anys en funció de l'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.
- Finalment, 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.

En primer lloc, el Grup determina l'import recuperable calculant el valor en ús mitjançant l'aplicació del mètode de descompte de dividends distribuïbles s'obté el valor de les Unitats Generadores d'Efectiu basant-se el valor present dels dividends que s'espera que generi aquesta UGE en el futur.

Aquest enfocament analitza l'entitat des d'un punt de vista dinàmic, considerant el negoci com un actiu amb capacitat de generar futurs dividends.

Utilitzant el criteri de continuïtat dels negocis, estimem que l'enfocament d'ingressos és el mètode que incorpora d'una manera més eficient a el resultat de la valoració tots els factors que afecten el valor d'un negoci.

Les principals hipòtesis utilitzades per a càlcul de dividends futurs distribuïbles són:

- projeccions de resultats, basades en els pressupostos financers aprovats pels administradors de Grup, que cobreixen un període de 5 anys (llevat que hi hagi una justificació per a l'ocupació d'un horitzó temporal més gran),
- taxes de descompte determinades com el cost de capital prenent en consideració la taxa lliure de risc més una prima de risc d'acord amb el mercat i negoci en què operen. Aquesta taxa de descompte de capital ha de considerar el concepte *time value of money*, així com el risc de mercat i altres riscos específics de l'entitat, i
- taxes de creixement constants per tal d'extrapolar els resultats a perpetuïtat, que no superen la taxa de creixement mitjana a llarg termini per al mercat en el qual opera la unitat generadora d'efectiu en qüestió.

En el cas d'Andbank Brasil i Andbank Espanya s'ha determinat un horitzó temporal de 8 anys a causa de l'existència de *key drivers* normalitzables, així com els contractes a llarg termini amb els gestors sobre els actius sota gestió. Tenint en compte les adquisicions recents, actualment, són projectes que es troben en plena frase de creixement on s'espera obtenir un nivell normalitzat en major horitzó temporal que la resta d'UGE.

D'altra banda, el Grup Andbank disposa d'experiència corporativa basada en el desenvolupament de projectes d'inversió similars.

Grup Andbank considera un pla de negoci amb horitzó temporal a 8 anys, captarà de millor manera el valor associat al eficiències i sinergies derivades de les adquisicions de carteres / clients i la inversió realitzades en tecnologia.

A continuació, es mostren les principals hipòtesis tingudes en compte en la determinació de l'import recuperable, a el tancament de l'exercici 2020, de les unitats generadores d'efectiu més significatives que han estat valorades mitjançant el descompte de dividends distribuïbles:

2020		
	Ke	G
Andbank España, SA	10,30%	3,10%
Andbank Monaco S.A.M.	8,84%	3,00%
Andbank Wealth Management LLC	9,40%	3,00%
Banco Andbank (Brasil), S.A	13,90%	5,50%
Columbus de México, SA de CV	13,40%	5,10%
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	14,50%	6,40%
Sigma Investment House Ltd.	10,00%	3,50%

Anàlisi de sensibilitat

El grup ha realitzat una anàlisi de sensibilitat, el qual ha consistit a ajustar +/- 50 punts bàsics la taxa de descompte i +/- 50 punts bàsics la taxa de creixement a perpetuïtat.

L'anàlisi de sensibilitat realitzat conclou que tots els escenaris definits en aquesta anàlisi, no suposen un impacte significatiu.

•c. Altres actius intangibles

La composició i els moviments que hi ha hagut en els comptes inclosos en els Actius intangibles durant els exercicis 2020 i 2019 han estat els següents:

31 de desembre del 2020	31/12/2019	Altes
Cost		
Programes i aplicacions informàtiques	97.772	5.144
Actius multipropietat	834	-
Actius intangibles en procés	-	-
Altres	101.115	15.512
	199.721	20.656
Amortització acumulada		
Programes i aplicacions informàtiques	(52.817)	(8.385)
Actius multipropietat	(694)	(11)
Actius intangibles en procés	-	-
Altres	(20.074)	(3.584)
	(73.585)	(11.980)
Deteriorament del valor acumulat	(1.842)	(243)
Saldo net	124.294	8.433

31 de desembre del 2019	31/12/2018	Altes
Cost		
Programes i aplicacions informàtiques	75.266	5.583
Actius multipropietat	834	-
Actius intangibles en procés	-	-
Altres	95.038	26.536
	171.138	32.119
Amortització acumulada		
Programes i aplicacions informàtiques	(46.265)	(6.767)
Actius multipropietat	(683)	(11)
Actius intangibles en procés	-	-
Altres	(18.276)	(1.141)
	(65.224)	(7.919)
Deteriorament del valor acumulat	(1.672)	-
Saldo net	104.242	24.200

A 31 de desembre de 2020 s'inclouen actius intangibles totalment amortitzats per import de 41.670 milers d'euros.

Dins dels actius intangibles, en l'apartat "Altres", es troben les aplicacions informàtiques en curs per import de 28.027 milers d'euros (31.408 milers d'euros a 31 de desembre de 2019), 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.

					Milers d'euros
	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2020
	(780)	12.349	-	-	114.485
	-	-	-	-	834
	-	-	-	-	-
	(2.336)	(12.349)	-	(205)	101.737
	(3.116)	-	-	(205)	217.056
	941	-	-	-	(60.261)
	-	-	-	-	(705)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	(23.658)
	941	-	-	-	(84.624)
	222	-	-	-	(1.863)
	(1.953)	-	-	(205)	130.569

					Milers d'euros
	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2019
	(234)	17.157	-	-	97.772
	-	-	-	-	834
	-	-	-	-	-
	(344)	(20.115)	-	-	101.115
	(578)	(2.958)	-	-	199.721
	215	-	-	-	(52.817)
	-	-	-	-	(694)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	(657)	(20.074)
	215	-	-	(657)	(73.585)
	-	-	-	(170)	(1.842)
	(363)	(2.958)	-	(827)	124.294

A 31 de desembre de 2020, 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 2020 i a 31 de desembre del 2019 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Actius per impostos		
Actius per impostos corrents	7.102	5.446
Actius per impostos diferits	18.179	22.480
	25.281	27.926
Passius per impostos		
Passius per impostos corrents	4.088	4.056
Passius per impostos diferits	9.159	10.576
	13.247	14.632

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 2020 i 31 de desembre del 2019 és la següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Altres Actius		
Existències	14	14
Resta dels altres actius	77.197	121.722
Periodificacions	32.976	43.175
Operacions en camí	10.610	33.337
Altres conceptes	33.611	45.210
	77.211	121.736

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Altres passius		
Resta dels altres passius	84.657	78.654
Periodificacions	13.313	10.854
Operacions en camí	13.832	2.236
Altres conceptes	57.512	65.564
	84.657	78.654

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 Grup.

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

Milers d'euros							
31 de desembre del 2020	31/12/2019	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Ajustos per valoració	Altres	31/12/2020
Cost							
Immobilitzat material							
Procedent d'adjudicacions	49.772	817	(10.527)	-	-	-	40.062
Altres	-	-	-	-	-	-	-
	49.772	817	(10.527)	-	-	-	40.062
Pèrdues per deteriorament							
Immobilitzat material							
Procedent d'adjudicacions	(22.930)	(388)	1.708	-	-	-	(21.610)
Altres	(2.168)	(3)	3.975	-	(241)	-	1.563
	(25.098)	(391)	5.683	-	(241)	-	(20.047)
Saldo net	24.674	426	(4.844)	-	(241)	-	20.015

Milers d'euros							
31 de desembre del 2019	31/12/2018	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Ajustos per valoració	Altres	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)	-	5.280	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)	(5.280)	(25.098)
Saldo net	33.295	3.654	(9.278)	(2.674)	(323)	-	24.674

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		
	31/12/2020	31/12/2019
Terrenys	36.094	37.669
Local	1.165	1.076
Pàrking	1.583	1.906
Traster	119	142
Vivenda	10.341	17.570
	49.302	58.363

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
- AS08

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 Grup 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 mitjà 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	
	31/12/2020	31/12/2019
Fins a 12 mesos	322	2.157
Entre 1 i 2 anys	227	857
Entre 2 i 5 anys	8.293	10.562
Més de 5 anys	11.173	11.098
	20.015	24.674

Un detall per tipus d'actiu dels beneficis i pèrdues registrats en l'exercici 2020 i 2019 per la venda d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda és com segueix:

	Milers d'euros			
	2020		2019	
	Beneficis	Pèrdues	Beneficis	Pèrdues
Pisos	1.318	(110)	2.291	(579)
Pàrquing	32	-	10	(11)
Local	-	-	82	-
Terreny	250	-	125	-
Ajustaments per depreciació de l'actiu	-	-	-	(323)
	1.600	(110)	2.508	(913)

El Grup no manté a 31 de desembre del 2020 i 2019 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 2020 i 31 de desembre del 2019 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Dipòsits	3.997.436	3.282.533
Bancs centrals	168.747	76.407
Entitats de crèdit	439.580	369.962
Clientela	3.389.109	2.836.164
Valors representatius del deute emesos	374.135	458.060
Altres passius financers	117.388	118.254
	4.488.959	3.858.847

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	
	31/12/2020	31/12/2019
Bancs centrals	168.747	76.407
Comptes corrents/ dipòsits intradia	53.377	48.532
Dipòsit a termini	115.370	27.875
Dipòsits disponibles amb preavís	-	-
Pactes de recompra	-	-
Entitats de crèdit	439.580	369.962
Comptes corrents/ dipòsits intradia	30.498	36.115
Dipòsit a termini	68.118	22.322
Dipòsits disponibles amb preavís	-	-
Pactes de recompra	340.964	311.525
Clientela	3.389.109	2.836.164
Comptes corrents/ dipòsits intradia	3.171.081	2.443.411
Dipòsit a termini	218.028	392.753
Dipòsits disponibles amb preavís	-	-
Pactes de recompra	-	-
	3.997.436	3.282.533

■b. Valors representatius de deute

i. Valors representatius de deute emesos per Andorra Banc Agrícol Reig, SA

El saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera adjunt a l'exercici 2020 i 2019 inclou emissions de deute per import de 15.563 i 15.730 milers d'euros respectivament, 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 en la "Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (CRD IV)" i 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 4,24% anual.

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

Addicionalment, 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 2020 i 2019:

31 de desembre de 2020	Fins a 1 mes	D'1 a 3 mesos
Deutes representats per títols emesos durant el 2013	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2016	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2017	813	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2018	14.042	5.518
Deutes representats per títols emesos durant el 2019	-	430
Deutes representats per títols emesos durant el 2020	-	659
	14.855	6.607

31 de desembre de 2019	Fins a 1 mes	D'1 a 3 mesos
Deutes representats per títols emesos durant el 2013	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2015	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2016	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2017	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2018	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2019	-	-
	-	-

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 2020 quedava garantida per part de la cartera de préstecs hipotecaris del Grup, per un import de 140.158 milers d'euros, i per l'import dipositat en un compte de corresponsal 33.325 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	
	31/12/2020	31/12/2019
Passius per arrendament	100.849	110.715
Obligacions a pagar	8.033	3.427
Fiances rebudes	115	-
Càmeres de compensació	7.489	21
Comptes de recaptació	-	-
Comptes especials	-	-
Garanties Financeres	13	9
Altres conceptes	889	4.082
	117.388	118.254

Milers d'euros					
	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
	-	5.453	-	-	5.453
	18.135	-	25.000	-	43.135
	-	135.850	39.083	-	175.746
	34.020	15.082	-	-	68.662
	760	30.500	-	-	31.690
	12.732	20.495	-	-	33.886
	65.647	207.380	64.083	-	358.572

	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
	16.216	7.673	-	-	23.889
	30.000	-	-	-	30.000
	-	18.917	25.000	-	43.917
	25.833	145.887	39.083	-	210.803
	14.907	74.385	-	-	89.292
	2.000	42.429	-	-	44.429
	88.956	289.291	64.083	-	442.330

A 31 de desembre de 2020, dintre de l'epígraf "Altres passius financers", s'inclou un saldo en concepte de "Passius per arrendament".

A continuació es detallen els venciments dels passius per arrendaments amb venciment posterior a 31 de desembre de 2020 i 2019:

31/12/2020	Menys 1 any	1 a 3 anys	3 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Venciments de passius per arrendament	8.500	17.996	15.017	59.336	100.849

31/12/2019	Menys 1 any	1 a 3 anys	3 a 5 anys	Més de 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 2020 i 2019 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	4.670	5.754
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	570	3.507
Compromisos i garanties concedides	365	496
Altres provisions	13.392	12.983
	18.997	22.740

El moviment per tipus de provisió, durant els exercicis 2020 i 2019, 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 2020	5.755	-	-	3.507	495	12.983	22.740
Dotacions netes	369	-	-	272	(16)	248	873
Imports utilitzats	(904)	-	-	(3.209)	(1)	(574)	(4.688)
Altres moviments	(550)	-	-	-	(113)	735	72
Saldo a 31 de desembre de 2020	4.670	-	-	570	365	13.392	18.997

	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

■a. Pensions i altres obligacions de prestacions definides post ocupació i Altres retribucions als empleats a llarg termini

El Grup té registrades obligacions amb el personal per diversos conceptes: obligacions amb jubilats, obligacions amb prejubilat i fons d'altres obligacions per empleats en actiu del Grup.

El personal provinent de l'anteriorment denominat Banc Agrícol i Comercial d'Andorra, S.A. jubilat amb anterioritat al 22 de desembre del 1995, gaudeix d'un sistema de pensions de jubilació creat al 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 Grup va firmar amb varis 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 Grup està obligat a efectuar retribucions complementàries.

Les variables actuàries i altres hipòtesis utilitzades en la valoració a 31 de desembre del 2020 pel personal jubilat i prejubilat són les següents:

	Jubilats	Prejubilats
Taules de supervivència	PERmf2000	PERmf2000
Taxa nominal d'actualització	0,26%	0,26%
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 2020 i 2019 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 Grup fora de balanç. A 31 de desembre de 2020 els saldos gestionats fora de balanç ascendeixen a 435 milers d'euros, (394 a 31 de desembre de 2019) mentre que els fons interns registrats a l'epígraf "Provisions", a 3.084 milers d'euros (3.307 a 31 de desembre de 2019)

■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 2020 i 2019 es mostra en l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net.

■a. Capital

A 31 de desembre del 2020 el capital social del Grup 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 Grup 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 2020 i 2019, és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Prima d'emissió	73.441	73.441
Guanys acumulats	455.963	427.156
Reserva legal	15.768	15.768
Reserves en garantia	27.026	27.026
Reserves estatutàries	-	-
Reserves voluntàries	411.242	382.435
Reserves per autocartera	1.927	1.927
Reserves de revalorització	-	-
	529.404	500.597

■ Prima d'emissió

A 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre del 2019, el saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera ascendia a 73.441 milers d'euros.

■ 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 arribar a un 20% del capital social. Aquesta reserva legal, a 31 de desembre del 2020, 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 2020 i 2019 l'import de l'epígraf "Reserves en garantia" ascendeix a 27.026 milers d'euros.

■ Reserves voluntàries

Dins de les reserves voluntàries, s'inclou 107.622 milers d'euros en concepte de reserves de diferències de primera consolidació que no són de lliure disposició.

▪ Reserves de revalorització

L'epígraf "Reserves de Revalorització" correspon a l'actualització en llibres del valor de mercat de determinats immobles del Grup.

Les reserves de Revalorització tenen un caràcter indisponible fins que l'actiu surti efectivament del Grup i/o l'AFA autoritzi la seva disposició.

▪ Reserves de consolidació

A 31 de desembre del 2020 i 2019, els imports de les reserves de consolidació corresponen a les següents societats:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU.	2.588	186
Andorra Assegurances Agrícola Reig, SA	547	471
Grup Nobilitas N.V.	324	(1.735)
Andbank (Bahamas) Limited	74	13.999
Grup Andbank Luxembourg	12.245	10.436
Grup Andbank Espanya	17.318	8.213
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	7.879	9.030
APW Consultores Financeiros Lda	15	141
Andbank Monaco S.A.M.	2.275	6.138
Banco Andbank (Brasil) S.A.	(1.467)	(1.200)
Grup Sigma Investment House	(919)	(931)
Altres	161	(220)
	41.040	44.528

El moviment de les reserves de consolidació durant els exercicis 2020 i 2019 ha estat el següent:

	Milers d'euros
Saldo a 31 de desembre de 2018	46.743
Distribució del resultat de 2018 a reserves	10.423
Altres ajustaments de consolidació	(12.638)
Saldo a 31 de desembre de 2019	44.528
Distribució del resultat de 2019 a reserves	(2.686)
Altres ajustaments de consolidació	(802)
Saldo a 31 de desembre de 2020	41.040

▪ Altres reserves

Les reserves incloses dintre de l'epígraf "Altres" d'Altres reserves inclouen, principalment, 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 2020 i 2019 corresponen a les obligacions subordinades contingents perpètuas emeses el 24 de desembre de 2014 per import de 35.000 milers d'euros.

Durant l'exercici 2020 el Grup va recomprar 200 milers d'euros, essent l'import emès a 31 de desembre de 2020 de 34.800 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 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 4,24% 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 2020 i 2019 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Andorra Banc Agrícol Reig, SA	15.070	30.726
Societats consolidades per integració global :	16.407	13.871
Andorra Gestió Agrícol Reig, SA	1.150	1.741
Andbank (Bahamas) Limited	(157)	(1.176)
Grupo Nobilitas N.V.	1.762	2.413
Columbus de México, SA, CV	902	830
And Private Wealth, SA	231	(128)
Quest Capital Advisers	576	635
Andbank Wealth Management LLC Grupo	503	1.345
Ajustos de Consolidació Grupo Nobilitas	(450)	(269)
Grup Andbank Luxemburg	1.003	(191)
Andbank Luxembourg, SA	703	1.429
Andbank Asset Management Luxembourg, SA	752	428
Ajustos de Consolidació Grup Andbank Luxembourg	(452)	(2.048)
Grup Andbank España	12.007	10.898
Andbank España, SAU	7.613	5.183
Andbank Wealth Mangament,SGIIC, SAU	3.206	5.762
Medipatrimonia Invest, SL	376	-
APC SSAA	30	26
Andbank correduria de Seguros, SL	(25)	220
Merchbanc, SGIIC, SAU	-	561
Merchbanc, EGPF, SA	182	(60)
Merchbanc, Internacional SARL	(77)	68
MyInvestor, SLU	1.047	-
Ajustos de Consolidació Grup Andbank España	(345)	(862)
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	(587)	(662)
APW Consultores Financeiros Ltda.	11	(132)
Andbank Monaco, SAM	968	838
Banco Andbank Brasil Ltda.	(927)	111
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SA	223	177
Altres	954	(146)
Ajustos de consolidació	(2.007)	(16.557)
	29.470	28.040

21. Altre resultat global acumulat – Patrimoni net

El detall de l'altre resultat global acumulat durant l'exercici 2020 i 2019 per tipus d'instruments és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Elements que no es reclassificaran a resultats	84	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	84	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	(38.428)	(20.193)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-
Conversió de divises	(39.513)	(16.853)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(588)	(3.139)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	1.673	(201)
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	-	-
	(38.344)	(19.887)
Impost sobre beneficis relatiu a elements que no es reclassificaran a resultats	(9)	(31)
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues	3.842	2.019
	(34.511)	(17.898)

En l'estat d'ingressos i despeses reconegudes dels exercicis 2020 i 2019, 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 préstecs, garanties financeres i altres compromisos concedits i rebuts

La composició del saldo d'aquests imports a 31 de desembre del 2020 i a 31 de desembre del 2019, és la següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Compromisos de préstecs concedits	357.725	352.110
Dels quals: amb incompliments:	2.825	11
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	25.923	3.474
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	24.287	11.672
Societats no financeres	192.882	236.459
<i>De les quals Pimes</i>		125.490
Llars	114.633	100.505
Garanties financeres concedides	71.327	63.824
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	71	71
Entitats de crèdit	6.557	6.542
Altres societats financeres	4.574	4.851
Societats no financeres	35.204	33.702
<i>De les quals Pimes</i>	-	13.470
Llars	24.921	18.658
Altres compromisos concedits	16.648	13.060
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	602	2.405
Altres societats financeres	6.764	6.310
Societats no financeres	7.353	3.723
<i>De les quals Pimes</i>	-	-
Llars	1.929	622

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
	Import màxim de la garantia	Import màxim de la garantia
Garanties financeres rebudes	370.296	364.009
Bancs Centrals	-	-
Administracions públiques	18.537	3.830
Entitats de crèdit	500	-
Societats financeres	70	76
Altres societats no financeres	20.687	50.050
<i>De les quals Pimes</i>	-	14.601
Llars	330.502	310.053

23. Operacions per compte de tercers

A continuació es desglossen els comptes més significatius recollits en aquest epígraf a 31 de desembre del 2020 i 2019:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Accions i altres títols de renda variable	3.091.939	2.815.751
Obligacions i altres títols de renda fixa	2.285.827	2.611.779
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel Grup	7.719.413	6.172.346
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel Grup	93.753	101.044
Altres	8.608	6.839
	13.199.540	11.707.759

El detall dels recursos gestionats de tercers dins o fora de balanç, custodiats o no pel Grup a 31 de desembre del 2020 i 2019, eren els següents:

	Milers d'euros					
	31/12/2020			31/12/2019		
	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	1.198.865	992.001	2.190.866	1.184.876	1.094.112	2.278.988
Cartera de clients individuals gestionades mitjançant mandat	1.952.213	7.900.685	9.852.898	1.704.857	7.780.802	9.485.659
Altres clients individuals	13.258.751	-	13.258.751	12.058.115	17.933	12.076.048
	16.409.829	8.892.686	25.302.515	14.947.848	8.892.847	23.840.695

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 a l'aplicar el mètode del tipus d'interès efectiu, amb independència de que es valorin pel seu valor raonable, així com les rectificacions de productes 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 2020 i 31 de desembre del 2019:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Actius financers mantinguts per a negociar	1.692	5.849
Dels quals: derivats- negociació	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamen 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	4.358	5.418
Actius financers a cost amortitzat	35.799	38.011
Dels quals: valors representatius de deute	4.448	-
Dels quals: préstecs i bestretes	31.351	25.662
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	14	-
Altres actius	3	-
	41.866	49.278

•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 com 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 2020 i 31 de desembre del 2019:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-
Dels quals: derivats negociació	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	18.649	29.567
Dels quals: dipòsits	12.561	18.307
Dels quals: valors representatius de deute emesos	6.088	11.260
Altres passius	1.732	1.910
Despeses per interessos d'actius	-	-
Derivats - comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	201	-
	20.582	31.477

25. Ingressos per dividends

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

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Ingressos per dividends		
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	118	169
	118	169

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 2020 i 31 de desembre del 2019 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Ingressos per comissions		
Comissions de serveis	7.420	5.755
Ingressos de serveis	13.261	11.387
Comissions de girs	1.075	935
Comissions de caixes de lloguer	259	493
Comissions de targetes de crèdit	1.542	1.919
Comissions de manteniment	7.608	5.596
Altres	2.777	2.444
Caucions	664	573
Comissions de valors mobiliaris	160.701	157.385
Operacions de borsa per c/. clients	57.896	51.586
Administració dipòsit de valors	19.776	19.056
Operacions financeres	83.029	86.743
	182.046	175.100

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 2020 i 31 de desembre del 2019 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Despeses per comissions		
Dipòsits de valors	894	964
Comissions de targetes de crèdit	1.274	1.236
Despeses swift	311	235
Despeses de representants	51.424	41.255
Altres	3.855	4.001
	57.758	47.691

28. Guanyos o pèrdues per actius i passius financers

Dins d'aquesta nota s'agrupen els epígrafs "Guanyos o pèrdues al donar de baixa en comptes d'actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets", "Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, netes", "Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat, nets", "Guanyos o pèrdues per actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets" i "Guanyos 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 2020 i 31 de desembre del 2019, és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers		
Guanyos o pèrdues per donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets	6.926	17.161
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	6.926	11.368
Actius financers a cost amortitzat	-	5.793
Passius financers a cost amortitzat	-	-
Altres	-	-
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets	48.571	36.294
Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat, nets	3.075	2.008
Guanyos o pèrdues per actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultat, nets	104	-
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes	(270)	(228)
	58.406	55.235

Un detall de l'epígraf "Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, netes" a 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre del 2019, és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets		
Derivats	10.999	(422)
Instruments de patrimoni	(839)	7.037
Valors representatius del deute	38.411	29.679
	48.571	36.294

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 al convertir els comptes monetaris de l'estat de situació financera consolidat en moneda estrangera a euros.

L'import d'aquestes diferències de canvi netes registrat en l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2020, excloses les corresponents a la cartera d'actius i passius financers a valor raonable amb canvis en resultats és de 5.463 milers d'euros (6.227 milers d'euros a 31 de desembre del 2019).

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 2020 i 31 de desembre del 2019, és el següent:

Milers d'euros				
Altres ingressos i altres despeses d'explotació	31/12/2020		31/12/2019	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Canvis en el valor raonable d'actius tangibles valorats segons el model del valor raonable	-	-	-	-
Inversions immobiliàries	120	-	132	-
Arrendaments operatius diferents d'inversions immobiliàries	707	-	950	-
Altres	7.899	(6.278)	4.694	(5.207)
	8.726	(6.278)	5.776	(5.207)

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 2020 i 2019, és el següent:

Milers d'euros		
Despeses de personal	31/12/2020	31/12/2019
Sous i gratificacions al personal actiu	77.174	78.034
Quotes de la seguretat social	13.307	13.301
Dotacions altres compromisos retributius	650	635
Indemnitzacions	1.844	2.218
Despeses de formació		-
Remuneracions basades en instruments de capital		-
Altres despeses de personal	6.297	8.785
	99.272	102.973

b. Altres despeses d'administració

La composició d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2020 i 2019, és com segueix:

Milers d'euros		
Altres despeses d'administració	31/12/2020	31/12/2019
Immobles, instal·lacions i material	2.131	1.655
Subministraments	856	946
Informàtica i comunicacions	21.294	15.231
Publicitat i propaganda	3.306	3.664
Serveis de vigilància i trasllat de fons	439	390
Primes d'assegurances i autoassegurances	829	778
Serveis de professionals independents	14.472	15.811
Reparació i conservació	1.581	1.496
Administracions	4.538	4.236
Altres	3.134	3.265
	52.580	47.472

32. Provisions o reversions de provisions

A 31 de desembre del 2020 i 31 de desembre del 2019, les dotacions netes amb càrrec a aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat van ser les següents:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Provisions o reversió de provisions		
Pensions, altres obligacions de prestacions definides post-ocupació i altres retribucions als empleats a llarg termini	(369)	(162)
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	(272)	(225)
Compromisos i garanties concedits	16	(58)
Altres provisions	(248)	(3.034)
	(873)	(3.479)

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 2020 i 31 de desembre del 2019:

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2020	Guany	(Pèrdua)	Total net dels guany i pèrdua
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	(84)	(84)
Actius financers a cost amortitzat	7.824	(7.058)	766
	7.824	(7.142)	682

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2019	Guany	(Pèrdua)	Total net dels guany i pèrdua
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

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

A 31 de desembre del 2020 i 2019, el Grup presenta saldo classificat com a deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers		
Immobilitzat material	(255)	10
Inversions immobiliàries	-	-
Actius intangibles	(243)	26
Altres actius	(18)	(109)
	(516)	(73)

35. Guanyos 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 2020 i 31 de desembre del 2019 és:

	Milers d'euros	
	31/12/2020	31/12/2019
Guanyos nets per vendes d'immobles	1.600	1.918
Deteriorament d'actius no corrents en venda	(110)	(323)
Guanyos (pèrdues) per venda de participacions classificades com actius no corrents en venda	-	-
Guanyos per vendes d'altres instruments de capital classificats com actius no corrents en venda	-	-
	1.490	1.595

36. Saldos i transaccions amb parts vinculades

Andorra Banc Agrícola Reig, SA i altres societats del Grup mantenen operacions amb les seves parts vinculades dins del curs ordinari dels seus negocis. Totes aquestes operacions es realitzen en condicions normals de mercat. 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 2020 i 2019.

■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 2020 i 2019 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos vius	
2020	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	855	72.022
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	855	72.022
Dels quals: actius financers que el seu valor s'ha deteriorat	-	16
Selecció de passius financers	4.534	24.575
Dipòsits	4.434	24.175
Valors representatius del deute emesos	100	400
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	34	9.027
Import nocional dels derivats	-	-
Estat de resultats	37	1.288
Ingressos financers	8	885
Costos financers	-	-
Ingressos per comissions	28	144
Despeses per comissions	-	-
Guanyos o pèrdues al donar de baixa en comptes d'actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats	1	259
Comptes d'ordre	14.077	122.072
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	14.077	122.072

Milers d'euros		
2019	Saldos vius	
	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

■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 l'alta direcció del Banc.

El detall de les remuneracions meritades en l'exercici 2020 i 2019 pel personal clau de la gerència és el següent:

Milers d'euros		
	2020	2019
Retribucions		
Retribucions salarials fixes	4.140	4.083
Retribucions salarials variables i diferides	1.747	1.806
Altres despeses de personal	216	225
Total	6.103	6.114

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'import 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		
	31/12/2020	31/12/2019
Impost corrent exercici	(1.134)	(2.372)
Ingrès per impost diferit	-	-
Ajustos impost de societats	639	207
Impost de societats locals	(495)	(2.165)
Impost de societats estrangeres	(5.417)	(2.978)
Total	(5.912)	(5.143)

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		
	31/12/2020	31/12/2019
Resultat comptable abans d'impostos	16.938	34.804
Diferències permanents	2.778	(1.491)
amb origen en l'exercici	2.778	(1.491)
amb origen en exercicis anteriors	-	-
Base comptable de l'impost	19.716	33.313
Tipus de gravamen del 10%	1.972	3.331
Quota de tributació	1.972	3.331
Deduccions i bonificacions	(838)	(959)
Despesa per impost de societats en l'exercici	1.134	2.372

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 2020 i 2019:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	16.938	34.804
10% de saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	1.694	3.480
Efecte fiscal de les diferències temporals i permanents	278	(149)
Deduccions i bonificacions de l'exercici corrent	(838)	(959)
Despesa per impost sobre beneficis	1.134	2.372

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 2020 i 2019. El moviment dels diferents actius i passius fiscals de les societats andorranes del Grup durant els exercicis 2020 i 2019 és el següent (en milers d'euros):

Milers d'euros				
	Impostos anticipats		Impostos diferits	
	2020	2019	2020	2019
Saldo inicial	11.574	15.914	31	15
Augments (*)	265	4.135	646	16
Saldo final	10.563	11.574	677	31

Milers d'euros				
	Impostos anticipats		Impostos diferits	
	2020	2019	2020	2019
Disminucions	(1.276)	(8.475)	-	-
Saldo final	10.563	11.574	677	31

Un detall per tipologia d'origen dels actius per impostos anticipats i de passius per impostos diferits a 31 de desembre del 2020 i 2019 de les societats andorranes del Grup és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/2020	31/12/2019
Actius per impostos anticipats		
Diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses		
Dotació de provisions i altres deterioraments	2.935	3.213
Altres	782	239
Altres actius	6.846	8.122
	10.563	11.574
Passius per impostos diferits		
Altres	677	31

Dins dels actius per impostos s'inclouen els imports comptabilitzats per les societats andorranes del Grup per deduccions pendents d'aplicar (540 milers d'euros) i per bases de tributació negatives (58.787 milers d'euros), un cop comptabilitzada la previsió de liquidació de l'impost sobre societats de l'exercici 2020.

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 Grup. L'any 2020 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 que el Grup 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 Grup 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 Grup, que es va consolidar durant el 2019.

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 2020 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 Grup 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 assegurin 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 nº 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 2020, Andbank se situa molt per damunt d'aquestes ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital d'Andbank a 31 de desembre de 2020 són:

Llei 35/2018	
Ràtio CET1	13,56%
Ràtio TIER1	16,02%
Ràtio capital total	16,02%

■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 detallista 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 reguladores.

La gestió del risc de crèdit es basa en un model organitzatiu sòlid i de govern en el qual hi 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 a la Comissió Executiva, per tal d'assegurar que el risc de crèdit es gestiona segons el 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 la 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 comunicació posterior a les funcions involucrades per al seu registre correcte en els sistemes.

▪ **Seguiment:**

El seguiment de clients i operacions analitza l'evolució de tots els elements que podrien incidir en la seva qualitat creditícia, per tal de detectar anticipadament les incidències que 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 d'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 als fluxos d'entrada i sortida d'operacions, les variacions de mercat i els mecanismes de mitigació del risc establerts. D'aquesta manera, les exposicions queden sotmeses a un seguiment diari i a un control sota els límits aprovats.

▪ **Recuperacions:**

La recuperació és una funció rellevant dins de l'àmbit de gestió del risc de crèdit. Aquest procés defineix les estratègies i accions necessàries per tal d'assegurar la correcta regularització i recuperació dels crèdits en situació irregular, en el menor temps i cost possible. Aquesta funció correspon al departament de recobriment i recuperacions. Aquest departament és una àrea de gestió directa de clients, el seu valor afegit es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per la 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 reclassificar 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'estimaràn de forma col·lectiva; quan estiguin associades a operacions concretes, podran estimar-se, ja sigui de forma individualitzada, a partir de les pèrdues creditícies de l'operació, ja 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 Grup 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 2020 i 2019, 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.

Exposició màxima al risc de crèdit	31/12/2020	31/12/2019
Actius financers mantinguts per a negociar	189.958	174.198
Derivats	108.897	76.796
Instruments de patrimoni	2.034	7.351
Valors representatius del deute	79.027	90.051
Préstecs i bestretes	-	-
Instruments de patrimoni	8.990	10.073
Valors representatius de deute	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	13.619	-
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	13.619	-
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	318.276	514.318
Instruments de patrimoni	13.880	23.560
Valors representatius de deute	304.396	490.758
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a cost amortitzat	2.834.770	2.185.554
Valors representatius de deute	514.095	195.424
Préstecs i bestretes	2.320.675	1.990.130
Derivats - Comptabilitat de cobertures	4.089	822
Total riscos per actius financers	3.369.702	2.884.965
Compromisos de préstec concedits	357.725	352.110
Garanties financers concedides	71.327	63.824
Altres compromisos i altres garanties concedides	16.648	13.060
Total compromisos i garanties concedides	445.700	428.994
Total exposició màxima al risc de crèdit	3.815.402	3.313.959

L'exposició màxima al risc de crèdit es determina en funció dels actius financers com s'explica a continuació:

- En el cas dels actius financers reconeguts en els estats de situació financera consolidats, es considera que l'exposició al risc de crèdit és igual al seu valor en llibres, sense

considerar les pèrdues per deteriorament, amb una única excepció dels derivats de negociació i de cobertura.

- Pel que fa a les garanties financeres concedides, es considera que la màxima exposició al risc de crèdit és el major import que el Grup hauria de pagar si la garantia fos executada, que correspon al seu valor en llibres.
- 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 reflexa 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, en relació al 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:

	31/12/2020	31/12/2019
Rating		
AAA	52.060	146.623
AA+	-	843
AA	60.220	2.596
AA-	40.130	6.241
Aa3	-	-
A+	95.239	95.547
A	92.547	58.763
A-	239.042	159.489
BBB+	196.477	138.247
BBB	102.612	145.856
BBB-	15.108	4.455
BB+	379	-
BB	918	65
BB-	15.209	14.818
B+	2	-
B	-	-
B-	-	26
CCC+	-	-
CCC	-	-
CCC-	-	-
CC	-	-
C	-	-
DDD	-	-
DD	-	-
D	586	42
No Aplica	608	2.222

Riscos no vençuts, riscos vençuts no deteriorats i riscos dubtosos o deteriorats

Les següents taules mostren un detall per contrapart i per producte dels imports dels préstecs i bestretes a 31 de desembre del 2020 i 2019 classificats, en funció de l'antiguitat del primer venciment impagat, diferenciant entre operacions no dubtoses i dubtoses, i les correccions de valor:

	No dubtoses			
			No vençudes o vençudes <= 30 dies	
31 de desembre de 2020				
Préstecs i bestretes	1.942.347	1.882.112	1.874.891	
Bancs centrals	-	-		
Administracions públiques	30.617	30.617	30.617	
Entitats de crèdit	28	28	28	
Altres societats financeres	33.674	33.490	33.490	
Altres societats no financeres	773.611	732.240	731.959	
De les quals: petites i mitjanes empreses	704.384	667.413	667.381	
De les quals: garantides per béns immobles comercials	215.527	187.202	187.202	
Llars	1.104.417	1.085.737	1.078.797	
De les quals: garantides per béns immobles residencials	622.305	612.600	610.761	
De les quals: crèdits al consum	254.994	247.101	244.696	

	No dubtoses			
			No vençudes o vençudes <= 30 dies	
31 de desembre de 2019				
Préstecs i bestretes	1.659.713	1.612.444	1.603.900	
Bancs centrals	-	-	-	
Administracions públiques	45.287	45.287	45.287	
Entitats de crèdit	73	73	73	
Altres societats financeres	57.988	57.804	57.647	
Altres societats no financeres	701.151	672.138	668.150	
De les quals: petites i mitjanes empreses	644.283	620.234	616.265	
De les quals: garantides per béns immobles comercials	211.755	197.489	197.489	
Llars	855.215	837.143	832.744	
De les quals: garantides per béns immobles residencials	424.248	413.010	410.221	
De les quals: crèdits al consum	241.128	235.131	233.550	

Milers d'euros							
Import en llibres brut / Import nominal							
Dubtoses							
	Vençudes >30 dies <= 90 dies		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
-	7.221	60.235	30.623	474	3.944	17.924	7.270
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	184	-	5	-	179	-
	281	41.371	29.297	73	670	9.644	1.687
	32	36.971	29.296	72	670	5.246	1.687
	-	28.325	26.529	-	238	1.451	107
	6.940	18.680	1.326	396	3.274	8.101	5.583
	1.839	9.705	416	199	1.878	2.680	4.532
	2.405	7.893	548	177	837	5.280	1.051

Milers d'euros							
Import en llibres brut / Import nominal							
Dubtoses							
	Vençudes >30 dies <= 90 dies		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
-	8.544	47.269	11.624	7.926	2.801	16.406	8.512
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	157	184	-	1	1	182	-
	3.988	29.013	10.975	6.240	770	8.336	2.693
	3.969	24.049	6.220	6.035	770	8.332	2.693
	-	14.266	4.554	1.478	247	7.670	316
	4.399	18.072	649	1.685	2.030	7.888	5.819
	2.789	11.238	367	1.338	923	3.878	4.732
	1.581	5.997	143	337	524	3.905	1.087

	Deteriorament del	
	Exposicions dubtoses	
	Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions	
31 de desembre de 2020		
Préstecs i bestretes	(43.829)	(28.195)
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	(153)	(153)
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	(35)	(9)
Altres societats no financeres	(26.830)	(20.111)
De les quals: petites i mitjanes empreses	(26.321)	(19.999)
De les quals: garantides per béns immobles comercials	(21.115)	(16.871)
Llars	(16.811)	(7.922)
De les quals: garantides per béns immobles residencials	(8.627)	(4.305)
De les quals: crèdits al consum	(4.756)	(481)

	Deteriorament del	
	Exposicions dubtoses	
	Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions	
31 de desembre de 2019		
Préstecs i bestretes	(48.801)	(33.460)
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	(226)	(226)
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	(92)	(13)
Altres societats no financeres	(29.855)	(24.127)
De les quals: petites i mitjanes empreses	(28.938)	(24.005)
De les quals: garantides per béns immobles comercials	(23.474)	(20.899)
Llars	(18.627)	(9.094)
De les quals: garantides per béns immobles residencials	(6.582)	(822)
De les quals: crèdits al consum	(3.675)	(410)

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

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

	No vençudes o vençudes ≤ 30 dies	Pagament improbable no vençudes o veçudes a ≤ 90 dies	Vençudes > 90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes > 1 any ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys
	(15.634)	(4.738)	(215)	(1.716)	(4.792)	(4.173)
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	(26)	-	-	(1)	(25)	-
	(6.719)	(4.323)	(53)	(412)	(1.090)	(841)
	(6.322)	(4.323)	(53)	(412)	(693)	(841)
	(4.244)	(3.934)	-	-	(249)	(61)
	(8.889)	(415)	(162)	(1.303)	(3.677)	(3.332)
	(4.322)	-	(37)	(663)	(975)	(2.647)
	(4.275)	(348)	(116)	(563)	(2.562)	(686)

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

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

	No vençudes o vençudes ≤ 30 dies	Pagament improbable no vençudes o veçudes a ≤ 90 dies	Vençudes > 90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes > 1 any ≤ 5 anys	Vençudes > 5 anys
	(15.340)	(1.092)	(1.524)	(1.148)	(6.110)	(5.466)
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	(79)	-	-	(1)	(78)	-
	(5.728)	(892)	(740)	(349)	(2.205)	(1.541)
	(4.932)	(305)	(535)	(348)	(2.202)	(1.541)
	(2.575)	(537)	(249)	-	(1.609)	(180)
	(9.533)	(200)	(784)	(798)	(3.827)	(3.925)
	(5.760)	(96)	(569)	(298)	(1.690)	(3.107)
	(3.265)	(102)	(209)	(400)	(1.737)	(817)

Pèrdues per deteriorament

A continuació es presenten els moviments produïts durant l'exercici 2020 i 2019 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 2020	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)	(1.566)	(1.102)	703
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(1.566)	(1.102)	703
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	(226)	(33)	65
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(12)	(25)	-
Societats no financeres	(534)	(263)	281
Llars	(794)	(781)	357
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)	(31.894)	(174)	3.220
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(31.894)	(174)	3.220
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(1)	(2)	5
Societats no financeres	(23.593)	(43)	3.111
Llars	(8.300)	(129)	104
Provisions per a instruments de deute amb deteriorament de crèdit (Etap 3)	(15.341)	(616)	5.007
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(15.341)	(616)	5.007
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(79)	(30)	-
Societats no financeres	(5.728)	(111)	3.639
Llars	(9.534)	(475)	1.368
Total	(48.801)	(1.892)	8.930

Milers d'euros					
	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
	427	-	-	-	(1.538)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	427	-	-	-	(1.538)
	-	-	-	-	-
	41	-	-	-	(153)
	-	-	-	-	-
	28	-	-	-	(9)
	(72)	-	-	-	(588)
	430	-	-	-	(788)
	2.191	-	-	-	(26.657)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	2.191	-	-	-	(26.657)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(2)	-	-	-	-
	1.002	-	-	-	(19.523)
	1.191	-	-	-	(7.134)
	(5.842)	-	1.158	-	(15.634)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(5.842)	-	1.158	-	(15.634)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	83	-	-	-	(26)
	(4.857)	-	338	-	(6.719)
	(1.068)	-	820	-	(8.889)
	(3.224)	-	1.158	-	(43.829)

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
	540	(1)	-	(591)	(1.566)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	540	(1)	-	(591)	(1.566)
	-	-	-	-	-
	(22)	-	-	-	(226)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	(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	1.191	(15.341)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(443)	(262)	3.634	1.191	(15.341)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	288	(297)	(79)
	1.868	(257)	1.667	(1.094)	(5.728)
	(2.311)	(5)	1.679	2.582	(9.534)
	1.140	(4.767)	3.634	352	(48.801)

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 2020 i a 31 de desembre del 2019:

31/12/2020	Actius financer mantinguts per a negociar			Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats
	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni
	Concentració per país				
Espanya	51.782	1	4.485	-	2.454
França	238	-	342	13.619	-
Itàlia	277	-	-	-	-
Alemanya	7.248	-	1	-	-
Holanda	747	-	3.618	-	-
Andorra	9.795	12	39.801	-	4.979
Resta d'Europa	3.763	1.395	12.064	-	-
Estats Units	1.880	3	9.335	-	1.557
Amèrica Llatina	2.081	516	-	-	-
Altres	1.216	107	39.251	-	-
	79.027	2.034	108.897	13.619	8.990

31/12/2019	Actius financer mantinguts per a negociar			Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats
	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni
	Concentració per país				
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	33.741	-	-
	90.051	7.351	76.796	-	10.073

Milers d'euros

Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global			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
-	60.937	3.665	171.535	178.999	831.013	723.950
-	41.839	-	51.309	67.941	104.933	139.132
-	-	-	80.716	-	438	5.312
-	17.510	-	15.370	-	5.348	2.603
-	1.819	-	23.845	-	1.682	128
-	76.707	3.139	-	-	400	640.468
-	21.056	7.012	66.301	-	205.740	261.237
-	54.915	35	88.525	207	62.559	15.125
-	14.868	-	-	11.707	3.231	39.244
-	14.745	29	16.494	163.303	70.107	115.148
-	304.396	13.880	514.095	422.157	1.285.451	1.942.347

Milers d'euros

Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global			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	4.614	-	63.126	38.901	11.290
-	490.758	23.560	195.424	379.217	1.039.676	1.659.714

Netting d'actius i passius

El Grup presenta els estats de situació de situació consolidats el valor raonable dels derivats actius i passius pel seu import brut, no havent-se practicat cap netting comptable. Tot i així, 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 Grup 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 2020, així com els saldos de col·laterals i altres acords de compensació:

Milers d'euros			
31 de desembre de 2020	Valor en llibres	Acords de compensació i colaterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	112.987	(26.661)	86.326
Préstecs i bestretes	408.372	(37.821)	370.551
Passius financers			
Derivats	80.567	(57.151)	23.416
Dipòsits	340.964	(34.769)	306.195

Milers d'euros			
31 de desembre de 2019	Valor en llibres	Acords de compensació i colaterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	77.618	(24.698)	52.920
Préstecs i bestretes	332.581	(6.343)	326.238
Passius financers			
Derivats	58.887	(45.298)	13.589
Dipòsits	311.524	(70.677)	240.847

■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 Grup 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 Grup calcula el VaR per a un horitzó temporal d'un dia i amb un nivell de confiança del 99%, i el període històric considerat pel càlcul es d'un any. Durant l'any 2020, el VaR mitjà calculat per a la cartera de negociació ha estat de 127 milers d'euros, amb un màxim de 281 milers d'euros i un mínim de 17 milers d'euros, mentre que la posició mitja de la cartera de negociació ha estat de 140 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 Grup aplica proves d'estrès a la cartera d'inversió per avaluar quina seria la pèrdua de valor que experimentaria si es donessin situacions extremes d'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 Grup a 31 de desembre del 2020 i 2019, 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 2020	VaR a 31/12/2020	VaR Mig del període	VaR Màxim del període (*)	VaR Mínim del període (*)
Risc tipus interès	140	106	84	11
Risc de spread	49	45	267	4
Risc de renda variable	7	23	13	13
Efecte diversificació	(48)	(47)	(83)	(11)
Total	148	127	281	17

(*) Les observacions de VaR màximes i mínimes per components de risc corresponen a les observades amb el VaR Total

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

(*) Les observacions de VaR màximes i mínimes per components de risc corresponen a les observades amb el VaR Total

Exposició al risc de tipus d'interès - Activitat no trading

El risc de tipus d'interès es defineix com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup com a conseqüència dels moviments en els tipus d'interès. Les mesures que utilitza el Grup per avaluar aquest impacte són la sensibilitat del marge financer per a un període d'un any 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 Grup manté una exposició positiva a desplaçaments de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Grup augmentaria en cas d'una pujada del tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït davant una disminució dels mateixos, encara que en els nivells de tipus actuals aquesta sensibilitat es asimètrica, i es 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 2020, 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 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 2020, 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 Grup per a l'activitat no trading:

Milers d'euros							
31 de desembre de 2020	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	1.302.133	-	-	-	-	-	1.302.133
Actius financers	39.453	197.972	22.291	377.602	269.059	29.664	936.041
Préstecs i partides a cobrar	665.607	434.020	986.007	111.430	163.783	(40.172)	2.320.675
5.2. Préstecs i crèdits a entitats	274.262	-	4.769	56.808	85.520	798	422.157
5.3. Crèdits a clients	391.345	434.020	981.238	54.622	78.263	(40.970)	1.898.518
Derivats	-	-	-	-	-	108.897	108.897
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.089	4.089
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3.243	3.243
Altres actius	-	-	-	-	-	551.978	551.978
Total actiu	2.007.193	631.992	1.008.298	489.032	432.842	657.699	5.227.056
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	74.299	74.299
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	669.516	379.696	1.299.742	293.641	139.586	1.706.778	4.488.959
3.1. Dipòsits a bancs centrals	53.377	-	-	115.370	-	-	168.747
3.2. Dipòsits en bancs	227.375	60.566	-	60.917	88.986	1.736	439.580
3.3. Dipòsits clients	208.176	306.296	1.233.347	43.598	10.600	1.587.092	3.389.109
3.3.1. A vista	132.128	264.257	1.189.155	-	-	1.585.541	3.171.081
3.3.2. A termini	76.048	42.039	44.192	43.598	10.600	-	216.477
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.551	1.551
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	180.588	12.834	66.395	73.756	40.000	562	374.135
Altres passius financers	-	-	-	-	-	117.388	117.388
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	6.268	6.268
Passius amparats per contractes d'assegurances	(440)	-	-	-	-	120.393	119.953
Altres passius	-	-	-	-	-	-	-
Total passiu	669.076	379.696	1.299.742	293.641	139.586	1.907.738	4.689.479
Patrimoni	-	-	-	-	34.800	502.777	537.577
Total passiu + patrimoni net	669.076	379.696	1.299.742	293.641	174.386	2.410.515	5.227.056
Actiu	2.007.193	631.992	1.008.298	489.032	432.842	657.699	5.227.056
Passiu	669.076	379.696	1.299.742	293.641	174.386	2.410.515	5.227.056
IRS - Derivats	38.000	(19.302)	25.213	(23.000)	(40.515)	-	(19.604)
GAP SIMPLE	1.376.117	232.994	(266.231)	172.391	217.941	(1.752.816)	(19.604)
GAP ACUMULAT	1.376.117	1.609.111	1.342.880	1.515.271	1.733.212	(19.604)	-

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	-	-	-	1.058.885
Actius financers	55.961	113.123	81.639	250.127	270.559	45.808	817.217
Préstecs i partides a cobrar	719.951	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)	1.610.913
Derivats	-	-	-	-	-	76.796	76.796
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	822	822
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.862	2.862
Altres actius	-	-	-	-	-	614.671	614.671
Total actiu	1.793.369	551.569	880.851	315.089	326.126	694.379	4.561.383
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	53.663	53.663
Passius financers designat a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	501.930	383.017	1.217.807	345.791	64.083	1.346.219	3.858.847
Dipòsits a bancs centrals	48.532	-	27.874	-	-	1	76.407
Dipòsits en bancs	223.487	122.495	20.985	-	-	2.995	369.962
Dipòsits clients	218.711	260.522	1.085.254	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	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	11.200	-	83.694	297.461	64.083	1.622	458.060
Altres passius financers	-	-	-	-	-	118.254	118.254
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	5.224	5.224
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres passius	(89)	-	-	-	-	120.635	120.546
Total passiu	501.841	383.017	1.217.807	345.791	64.083	1.525.741	4.038.280
Patrimoni	-	-	-	35.000	-	488.103	523.103
Total passiu + patrimoni net	501.841	383.017	1.217.807	380.791	64.083	2.013.844	4.561.383
Actiu	1.793.369	551.569	880.851	315.089	326.126	694.379	4.561.383
Passiu	501.841	383.017	1.217.807	380.791	64.083	2.013.844	4.561.383
IRS - Derivats	-	(23.152)	(515)	38.000	515	-	14.848
GAP SIMPLE	1.291.528	145.400	(337.471)	(27.702)	262.558	(1.319.465)	14.848
GAP ACUMULAT	1.291.528	1.436.928	1.099.457	1.071.755	1.334.313	14.848	-

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 de 2020	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	12,34%	-12,12%	-3,17%	2,35%
Màxim del període	14,66%	-9,87%	-2,22%	4,14%
Mínim del període	10,41%	-15,04%	-4,58%	0,57%

Milers d'euros				
31 de desembre de 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%

Exposició al risc de tipus de canvi

El Grup entén el risc de tipus de canvi com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup denominats en divises diferents de l'euro com a conseqüència dels moviments en els tipus de canvi 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 per a que 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	2020	2019
USD	1.912	(2.104)
GBP	(50)	(427)
CHF	(150)	3.705
JPY	-	(42)

re. Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es defineix com el risc de que el Grup 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 2020 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 Grup 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 següents 30 dies. El nivell del Grup Andbank d'aquesta ràtio al tancament de 2020 és de 190%, 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 al tancament de 2020 és de 151%, complint el límit imposat per normativa (100%).

Des de l'inici de la crisi financera internacional s'elabora amb periodicitat mensual un pla de contingència de la liquiditat del Grup, en el 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 *ranking* 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 2020 i 2019, per terminis de venciment contractual o, en el seu cas, per terminis esperats de realització o liquidació:

Milers d'euros							
31 de desembre de 2020	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	1.133.642	644	28.706	14.106	115.366	9.669	1.302.133
Actius financers	22.467	14.724	12.793	448.795	407.598	29.664	936.041
Préstecs i partides a cobrar	352.926	75.557	450.134	824.444	657.786	(40.172)	2.320.675
Préstecs i crèdits a entitats	274.262	-	4.769	56.808	85.520	798	422.157
Crèdits a clients	78.664	75.557	445.365	767.636	572.266	(40.970)	1.898.518
Derivats	-	-	-	-	-	108.897	108.897
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.089	4.089
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3.243	3.243
Altres actius	-	-	-	-	-	551.978	551.978
Total actiu	1.509.035	90.925	491.633	1.287.345	1.180.750	667.368	5.227.056
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	74.299	74.299
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	797.002	217.966	263.244	814.846	1.652.347	743.554	4.488.959
Dipòsits a bancs centrals	53.377	-	-	115.370	-	-	168.747
Dipòsits en bancs	88.478	81.043	(67.743)	86.793	237.524	13.485	439.580
Dipòsits clients	652.983	119.747	264.592	403.928	1.335.740	612.119	3.389.109
A vista	572.593	89.695	213.607	359.478	1.325.140	610.568	3.171.081
A termini	80.390	30.052	50.985	44.450	10.600	-	216.477
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.551	1.551
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	2.164	17.176	66.395	208.755	79.083	562	374.135
Altres passius financers	-	-	-	-	-	117.388	117.388
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	6.268	6.268
Passius emprats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres passius	(440)	-	-	-	-	120.393	119.953
Total passiu	796.562	217.966	263.244	814.846	1.652.347	944.514	4.689.479
Patrimoni	-	-	-	-	34.800	502.777	537.577
Total passiu + patrimoni net	796.562	217.966	263.244	814.846	1.687.147	1.447.291	5.227.056
GAP SIMPLE	712.473	(127.041)	228.389	472.499	(506.397)	(779.923)	-
GAP ACUMULAT	712.473	585.432	813.821	1.286.320	779.923	-	-

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	45.809	817.217
Préstecs i partides a cobrar	262.460	84.112	400.066	733.589	556.477	(46.574)	1.990.130
Préstecs i crèdits a entitats	179.550	-	42.821	62.876	93.741	229	379.217
Crèdits a clients	82.910	84.112	357.245	670.713	462.736	(46.803)	1.610.913
Derivats	-	-	-	-	-	76.796	76.796
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	822	822
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.862	2.862
Altres actius	-	-	-	-	-	614.671	614.671
Total actiu	1.072.737	100.874	479.349	1.110.141	1.094.227	704.055	4.561.383
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
Dipòsits a bancs centrals	48.532	-	27.874	-	-	1	76.407
Dipòsits en bancs	37.561	-	-	78.941	250.466	2.995	369.963
Dipòsits clients	558.102	126.016	328.997	329.886	1.021.059	472.103	2.836.163
A vista	441.200	69.112	164.590	276.988	1.021.059	470.461	2.443.410
A termini	116.902	56.904	164.407	52.898	-	-	391.111
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.642	1.642
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	11.200	-	83.694	282.461	79.083	1.622	458.060
Altres passius financers	-	-	-	-	-	118.254	118.254
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	5.224	5.224
Passius emprats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres passius	(89)	-	-	-	-	120.635	120.546
Total passiu	655.306	126.016	440.565	691.288	1.350.608	774.497	4.038.280
Patrimoni	-	-	-	-	35.000	488.103	523.103
Total passiu + patrimoni net	655.306	126.016	440.565	691.288	1.385.608	1.262.600	4.561.383
GAP SIMPLE	417.431	(25.142)	38.784	418.853	(291.381)	(558.545)	-
GAP ACUMULAT	417.431	392.289	431.073	849.926	558.545	-	-

Els actius que a 31 de desembre del 2020 i 2019 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				
31 de desembre del 2020	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
Instrumentes de patrimoni	-	-	24.904	24.904
Valors representatius del deute	434.232	442.972	476.905	472.362
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

Milers d'euros				
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
Instrumentes de patrimoni	-	-	40.984	40.984
Valors representatius del deute	241.781	245.558	534.452	521.794
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

A 31 de desembre del 2020 i 2019, 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 2020	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			
Instrumentes de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	452.428	134.308	318.120
Préstecs i bestretes	-	-	-

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			
Instrumentes de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	352.084	107.792	244.292
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, al igual que es fa amb els valors representatius de deute.

■f. Risc operacional

i. Definició i Gestió del risc

El Grup defineix el risc operacional com "el risc de pèrdua resultant de la inadequació o fallades en els processos, personal i sistemes interns, o bé a causa d'esdeveniments externs", d'acord amb el que disposa la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió; un concepte que també s'alinea amb les directrius del Comitè de Basilea respecte al risc operacional.

El risc operacional és inherent a totes les activitats, productes, sistemes i processos, i el 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 al risc operacional és la identificació, avaluació, control i seguiment de tots els esdeveniments que suposin un focus de risc, amb o sense pèrdua econòmica, amb l'objectiu d'adoptar les millors mesures per 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 a l'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.

ii. Estructura i Organització

Les àrees i departaments són les responsables de la gestió diària del Risc Operacional en els seus àmbits respectius. Això implica identificar, avaluar, gestionar i controlar els riscos operacionals de la seva activitat, i informar-ne, col·laborant amb la Direcció de Risc Operacional en la implementació del model de gestió.

La direcció de Risc Operacional forma part de la Direcció de Riscos, dependent de Direcció General. El control i la supervisió global del risc operacional s'exerceix mantenint les funcions d'independència requerides pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, entre les responsabilitats de la qual hi ha el control i la supervisió del risc operacional.

La Direcció de Risc Operacional és la responsable de definir, estandarditzar i implementar el model de gestió, mesurament i control del risc operacional. A més, proporciona suport a les àrees i departaments i consolida la informació sobre els riscos operacionals de tot el perímetre per al Reporting a l'Alta Direcció i als comitès/comissions de gestió de risc implicats.

El marc de gestió del risc operacional de la Entitat es basa en el model independent de les tres línies de defensa, en què les pròpies àrees i departaments són les responsables de la primera línia de control, la Direcció de Risc Operacional és la segona línia i Auditoria Interna actua com a tercera línia de defensa independent.

iii. Palanques de gestió

La metodologia implementada a través de les palanques de gestió del Risc Operacional i les eines i procediments de mesurament, seguiment i mitigació formen part del conjunt palanques de gestió fonamentals d'identificació, mesurament i avaluació del risc operacional.

Les eines d'identificació i mesura dels riscos operacionals donen una visió de les pèrdues que s'han materialitzat i permeten realitzar l'autoavaluació dels riscos i controls, que servirà per posar el focus en la gestió anticipativa i la mitigació dels riscos operacionals. Tots els processos d'autoavaluació de riscos, enriquit de la base de dades de pèrdues, gestió de KRI, establiment de punts febles i plans d'acció, etc. es fan a través de fluxos de treball que gestiona i controla el mateix departament de Risc Operacional, conjuntament amb les persones responsables de les tasques de seguiment dels diferents departaments.

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.

iv. Càlcul de requeriments de recursos propis computables

El Grup utilitza per al càlcul dels requeriments de fons propis per risc operacional el mètode d'indicador bàsic, mitjançant el qual els requeriments de recursos propis es determinen pel 15% de la mitjana de l'indicador rellevant dels tres últims exercicis, seguint les indicacions de l'article 202 del Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018. L'import dels requisits de capital a 31 de desembre del 2020 de risc operacional, calculat segons el mètode de l'indicador bàsic, ascendeix a 358.779 milers d'euros.

-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 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 propis procediments interns del grup. Per tant, el risc de compliment normatiu està estretament lligat amb el risc reputació que implica una percepció negativa del Grup Andbank per part de l'opinió pública o dels grups d'interès (clients, contrapartides, empleats, reguladors) per una actuació incorrecta de l'entitat en el desenvolupament de les seves activitats.

Andbank concep la seva imatge pública com el seu millor actiu a l'hora de preservar la confiança dels clients, reguladors, accionistes i inversors.

Andbank 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 permeten 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, i també ho són un conjunt de controls interns per a la gestió del risc normatiu i de reputació.

Tanmateix, l'entitat compta amb una Comissió d'Ètica i Compliment Normatiu del Consell d'Administració que té com a principal objectiu la vigilància i la 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 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 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 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 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, per a que 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 propi 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 inconformitats que el client transmet al Grup 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 de 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 en base a 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 2020	Milers d'euros		
	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantiguts per a negociar	68.483	121.475	-
Derivats	-	108.897	-
Instruments de patrimoni	1.912	122	-
Valors representatius del deute	66.571	12.456	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	2.437	6.552	-
Instruments de patrimoni	2.437	6.552	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	13.619	-
Valors representatius del deute	-	13.619	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	218.700	99.576	-
Instruments de patrimoni	10.656	3.224	-
Valors representatius del deute	208.044	96.352	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	4.089	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	417.730	96.365	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	417.730	96.365	-
Passius financer mantiguts per a negociar	-	74.299	-
Derivats	-	74.299	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	6.268	-

Milers d'euros			
31 de desembre de 2019	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantiguts 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	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	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 financer mantiguts per a negociar	-	53.663	-
Derivats	-	53.663	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	5.224	-

Durant els exercicis 2020 i 2019 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 2020 i de 2019:

31 de desembre de 2020	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	193.553	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	9.898	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	122.427	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

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	136.505	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	23.249	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	117.404	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 2020 i 2019:

Actius financers a cost amortitzat	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total valor raonable	Total valor en llibres
31/12/2020	425.000	95.220	-	520.220	514.095
31/12/2019	124.353	64.777	-	189.130	195.424

40. Fets posteriors

En data 22 de desembre de 2020 l'AFA va atorgar autorització prèvia amb no oposició per tal que Andbank España, S.A.U. adquirís directament el 100% de BANK DEGROOF i indirectament el 100% de les societats DEGROOF PETERCAM SGIIC, S.A. i DEGROOF PETERCAM CORPORATE FINANCE SPAIN, S.A.U., ambdues societats participades en la seva totalitat per BANK DEGROOF. Aquesta transacció estava subjecta als següents processos reguladors a Espanya: i) No oposició del Banco de España i del Banc Central Europeu, no oposició obtinguda en data 11 de febrer de 2021; ii) No oposició de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, rebuda en data 19 de gener de 2021 i; iii) Autorització prèvia del Consell de Ministres (en tant que inversió estrangera, en virtut de la recent modificació de l'article 7 bis de la Ley 19/2003, sobre Régimen jurídico de los movimientos de capitales y de las transacciones económicas con el exterior, modificada pel Real Decreto-ley 11/2020), al 31 de desembre de 2020 no s'havien complert tots els condicionants citats anteriorment. El preu al que s'ha tancat l'operació ascendeix a 11.479 milers d'euros i suposa la integració d'un volum d'actius en balanç de 125 milions d'euros i un volum d'actius sota gestió de 1.300 milions d'euros.

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 Grup 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 el 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, com a conseqüència de l'acord pres per la Comissió Gestora del fons de garantia en data 29 d'agost de 2011 en seguiment de la Llei 1/2011, de 2 de febrer, l'entitat ha procedit a constituir una reserva de 25.929 milers d'euros a 31 de desembre de 2016 (veure nota 20). A 31 de desembre de 2020 aquesta reserva ascendeix a 27.026 milers d'euros.

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 el 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'ajusts per a la millora del parc immobiliari nacional, la millora de l'eficiència energètica dels edificis i l'ús de les energies renovables, modificat per Reglament de modificació de l'11 de febrer del 2015. A 31 de desembre de 2020 el saldo pendent de cobrament de les operacions concedides sota aquest programa és de 1.143 milers d'euros (1.220 milers d'euros al 31 de desembre de 2019) 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.

Aquesta llei ha estat modificada per la Llei 21/2019 que implica la transposició al ordenament jurídic andorrà els principis de la quarta directiva europea en la matèria. Mitjançant decret legislatiu de 19 de febrer de 2020 es va publicar un text refós d'aquesta norma.

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.

Aquesta llei ha estat modificada periòdicament per tal d'incorporar els estàndards europeus d'acord a l'establert amb l'acord monetari signat entre la Unió europea i Andorra. Així es va incloure, entre d'altres, la normativa de solvència i de abús de mercat. El 19 de febrer de 2020, mitjançant decret legislatiu, es va a publicar un text refós d'aquesta norma.

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.

La finalitat d'aquesta llei és dotar al supervisor 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'autoritat financer en un context d'expansió internacional del sistema financer andorrà, l'evolució dels mercats financers a nivell internacional, i els compromisos adquirits per Andorra amb la firma de l'acord monetari amb la Unió Europea.

L'aprovació de la Llei 10/2013 comporta la derogació de la Llei 14/2003 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances; la derogació de l'article 45 de la Llei 14/2010 de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu de les entitats operatives del sistema financer; i la derogació de l'article 22 de la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres del 29 de febrer de 1996, entre altres regulacions.

Aquesta llei va esser modificada mitjançant la Llei 12/2018, del 31 de maig per la qual el nom de la autoritat financer va a esser substituït pel d'Autoritat Financera Andorrana (AFA).

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 al 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 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 (FAEB), 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 al 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, és requerida una modificació substancial de la normativa vigent en 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, amb data 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 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 el 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 en 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 de 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.

Finalment, i a mode de 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.

Llei 8/2018 dels serveis de pagament i el 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.

Als efectes 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 acabar, 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 i 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 i 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.

Desenvolupament normatiu com a resposta a la pandèmia de SARS-CoV-2

El 2 d'abril del 2020 es va publicar al Bolletí oficial d'Andorra la Llei 3/2020 mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV-2 mitjançant la qual es posen en vigor una sèrie de mesures encaminades a fer front l'esmentada situació d'emergència.

Aquesta llei ha estat desenvolupada i modificada per una sèrie de mesures entre les quals destaquen:

- Decret de 24 de març de 2020 d'aprovació d'un programa extraordinari d'avalis per a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV-2 modificat per decret de 30 de març de 2020.
- Llei 5/2020 de noves mesures excepcionals i urgents per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV-2
- Decret de 20 de maig de 2020 d'aprovació d'un segon programa extraordinari d'avalis per a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV-2 modificat per decret de 18 de novembre de 2020.

-
- Llei 7/2020 de mesures excepcionals i urgents en matèria processal i administrativa, per la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV-2.
 - Decret de 9 de juny de 2020 de declaració parcial de la fi de la situació d'emergència sanitària causada per la pandèmia de SARS-CoV-2.
 - Acord sectorial promogut per l'ABA sobre ajornament d'operacions de finançament de clients afectats econòmicament per la COVID aprovat en data 11 de juny de 2020.

Llei 10/220 d'adhesió del Principat d'Andorra al Fons Monetari Internacional (FMI)

El 10 de gener de 2020 es va acordat l'adhesió del Principat d'Andorra com a nou membre de l'FMI i es va aprovar una llei en la qual s'estableixen les facultats i autoritats competents en relació amb aquest organisme. Aquesta llei entrarà en vigor una vegada s'hagi ratificat per part del Principat d'Andorra el Conveni constitutiu del Fons Monetari Internacional.

Annex 1

Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Serveis	100%
Mon 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	Méxic	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, 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	95%
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 e Valores Mobiliários, Ltda	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres	-
Sigma Investment House Ltd.	Israel	Holding	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 Pensión 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	Holding	-
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%
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	Panamà	Casa de Valors	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

2020								
	% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anterioris pen- dents d'afectació	Resultats
	-	No	-	113	32	6	76	(1)
	-	No	-	32	30	95	(91)	(2)
	-	Si	-	3.168	1.000	1.019	-	1.150
	-	No	-	1.117	3.500	58	(2.284)	(157)
	-	Si	-	38.339	18.344	26.791	(6.739)	(57)
	100%	Si	-	6.887	1.027	13.770	(7.839)	(71)
	100%	Si	-	32.831	27.861	(1.896)	6.436	431
	-	Si	150	3.005	2.404	481	48	223
	100%	Si	-	3.214	3.710	(19)	(708)	231
	50%	Si	-	3.605	1.368	(712)	2.046	902
	100%	Si	-	2.415	12	(143)	1.971	576
	100%	Si	-	4.055	3.000	304	-	752
	-	Si	-	43.157	54.100	(178)	(11.468)	703
	-	Si	-	191.950	75.000	95.787	13.550	7.613
	100%	Si	-	16.825	1.004	12.616	-	3.206
	51%	Si	500	935	54	720	-	661
	100%	Si	-	1.511	601	728	-	182
	100%	No	-	2.160	25	2.211	-	(77)
	100%	Si	-	312	3	334	-	(25)
	100%	No	-	4.780	2.803	930	-	1.047
	-	Sí	-	27.340	21.000	3.116	2.257	968
	-	Sí	-	143	1	(22)	21	143
	-	Sí	-	332	305	(5)	12	21
	-	Sí	-	36.724	65.965	(16.830)	(11.439)	(973)
	100%	Sí	-	37	172	1	(120)	(16)
	-	Sí	-	2.823	388	7.855	(5.406)	(13)
	100%	Sí	-	4.281	0	6.729	(2.482)	34
	100%	Sí	-	(1.514)	-	784	(2.443)	145
	100%	Sí	-	1.749	177	708	935	(70)
	70%	Sí	-	(1.586)	0	-	(1.632)	46
	-	Sí	-	762	371	(195)	419	167
	100%	Sí	-	3.557	2.069	1.458	-	30
	100%	Sí	-	5.425	18.742	(134)	(13.687)	503
	100%	Sí	-	2.421	1.105	1.024	-	292
	100%	Sí	-	2.359	1.457	146	-	756
	-	Sí	-	832	1.317	473	(1.371)	413
	-	Sí	-	140	355	(241)	(1)	28
	-	Sí	-	845	18	-	587	240
	-	Sí	-	2.710	951	(788)	3.134	(587)
	-	Sí	-	414	0	-	70	344
	-	Sí	-	(284)	1	-	(293)	7
	-	Sí	-	328	506	894	(1.075)	4
	-	Sí	-	221	608	(277)	9	(118)

Annex			
Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Serveis	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, 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	-
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	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 anterioris pen- dents 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)

INFORME ANUAL 2020

Amb data 23 de gener de 2019, es va publicar en el Butlletí Oficial del Principat d'Andorra, la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

En compliment del que disposa l'article 90, les entitats han de publicar anualment en un informe annex els estats financers auditats, especificant per països on estan establertes, la següent informació en base consolidada per a cada exercici:

1. La denominació, naturalesa de les activitats i la ubicació geogràfica;
2. El volum de negoci;
3. El nombre d'empleats sobre una base equivalent a temps complet;
4. El resultat brut abans d'impostos;
5. Els impostos sobre el resultat;
6. Les subvencions públiques rebudes.

Es detalla a continuació la informació requerida abans esmentada:

Denominació, naturalesa de les activitats i ubicació geogràfica

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.

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

A més de les operacions que realitza directament, Andbank és la societat matriu del Grup Andorra Banc Agrícol Reig (d'ara endavant, el "Grup Andbank") en el que s'integren diverses societats que operen en cada jurisdicció i que desenvolupen activitats de banca i serveis Financers i, fonamentalment, amb especial atenció al desenvolupament de serveis de Banca Privada. El Grup Andbank, desenvolupa la seva activitat, principalment, en les jurisdiccions d'Andorra, Espanya, Luxemburg, Israel, Suïssa, Mònaco, Brasil, Estats Units, Panamà, Mèxic i Uruguai.

En aquest epígraf es mostra la informació en base consolidada corresponent al volum de negoci, al nombre d'empleats sobre una base equivalent a temps complet, el resultat brut abans d'impostos, els impostos sobre el resultat, d'acord amb els punts b) a e) del art. 90 de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió.

	Volum de Negoci (*)	Nombre d'empleats sobre una base equivalent a temps complet	Resultat brut abans d'impostos	Impostos sobre el resultat
Andorra	85.104	300	16.938	-495
Espanya	71.663	364	15.747	-3.465
Luxemburg	14.379	59	1.070	-66
Mònaco	14.807	50	1.350	-382
Brasil	13.018	102	-234	-539
Israel	5.199	37	123	22
Estats Units	4.956	18	438	66
Mèxic	9.159	76	1.289	-387
Uruguai	5.124	35	788	-17
Suïssa	3.804	9	248	-18
Panamà	2.862	24	-587	0
Resta i ajustos	-14.870	1	-998	-630
Total	215.204	1.075	36.171	-5.912

(*) S'ha considerat com volum de negoci el resultat d'explotació, net, segons apareix en els comptes de pèrdues i guanys.

Subvencions públiques rebudes

L'import de les subvencions públiques rebudes no és significatiu.

Altra informació

Al 31 de desembre de 2020, el rendiment dels actius del Grup consolidat calculat dividint el resultat consolidat de l'exercici entre el total actiu és d'un 0,58%.

04 / Evolució econòmica global i de mercats financers

Síntesi del 2020 i perspectives per al 2021

Evolució econòmica global i de mercats financers.

Síntesi del 2020 i perspectives per al 2021

Entorn exterior i comportament de l'economia global el 2020

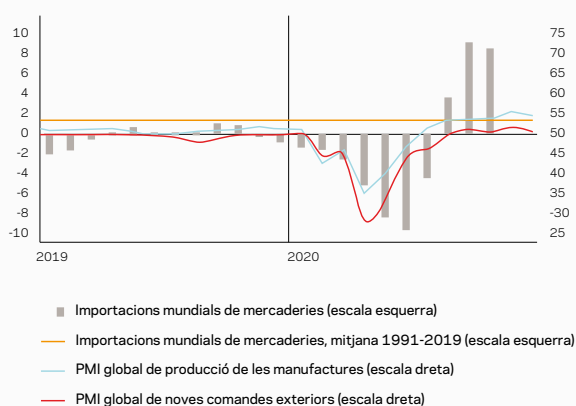
Malgrat que els avenços en el desenvolupament de vacunes eficaces contra el coronavirus (COVID-19) van generar optimisme en els mercats financers, aquests avenços no es van poder començar a aplicar fins a la part final del 2020, fet que va provocar que les economies mundials continuessin entenebrides per la pandèmia durant gran part de l'any. L'augment significatiu i constant dels contagis per COVID-19, en particular en les economies avançades, va donar lloc a l'aplicació permanent de mesures de contenció. I encara que després de l'estiu aquestes restriccions van ser menys disruptives per a l'activitat econòmica que les aplicades durant

la primera onada de la pandèmia, això no va evitar que el PIB real mundial experimentés una contracció històrica del 3 %, d'acord amb els càlculs macroeconòmics dels tècnics de l'Eurosistema. No obstant això, cal destacar que l'economia mundial va registrar un fort repunt el tercer trimestre del 2020, més acusat del previst anteriorment. A mesura que el nombre de contagis es va anar reduint i es van aixecar les mesures de contenció, l'economia mundial va començar a repuntar amb intensitat. La recuperació econòmica es va veure recolzada, especialment en les economies avançades, fonamentalment pel consum privat pendent, que també es va veure apuntalat pel suport generós de les polítiques desplegat en el pitjor moment de la crisi. En les economies emergents, la contribució de la demanda exterior neta també va ser positiva, gràcies a la millora de la demanda externa. A la Xina, encara que la inversió privada va continuar essent el principal motor de la recuperació, el consum privat va contribuir positivament al creixement del PIB per primera vegada aquest any. En general, el PIB real mundial va créixer a un ritme més ràpid del previst en les projeccions macroeconòmiques dels experts a partir del tercer trimestre del 2020. Una dinàmica que seguiria al començament del quart trimestre, encara que la confiança dels consumidors continuava essent, en general, feble. Al novembre, l'índex PMI de directors de compres compost global d'activitat va augmentar de nou i es va situar en 54,8 (des d'un nivell de 54,1 a l'octubre), afavorit per la millora observada tant en els serveis com en les manufactures, suggerint que la recuperació econòmica continuava essent més àmplia de l'esperat durant l'últim trimestre de l'any. Malgrat això, cal esmentar que l'evolució d'aquest índex no va ser homogènia als diferents països, ja que el PMI compost d'activitat va seguir incrementant-se als Estats Units, però va caure en terreny contractor al Regne Unit, mentre que al Japó pràcticament no va variar i va romandre en terreny contractor. Entre les economies emergents, el PMI compost va tornar a pujar a la Xina, indicatiu d'un creixement sòlid de l'activitat, mentre que a l'Índia i el Brasil va descendir, tot i que des de valors molt elevats, cosa que assenyalava que l'activitat continuava creixent. Al mateix temps, malgrat que la confiança global dels consumidors es va recuperar des del mínim registrat en el segon trimestre del 2020, es va mantenir per sota dels nivells anteriors a la crisi, suggerint una recuperació força moderada del consum.

El comerç mundial va experimentar una contracció fins i tot més acusada que el PIB real el 2020, si bé la recuperació del comerç també va experimentar una recuperació durant la segona meitat de l'any. En el tercer trimestre del 2020, les dades sobre el comerç de béns apuntaven a una recuperació generalitzada en diferents categories. En particular, els béns intermedis van ser un important motor de les exportacions

globals en el període juliol-setembre, fet que posa en evidència la capacitat de resistència de les cadenes globals de valor. No obstant això, el PMI global de noves comandes exteriors va retrocedir al desembre, cosa que va indicar una certa moderació del ritme de creixement del comerç mundial cap al final de l'any.

Enquestes i comerç mundial de béns (exclosa la zona de l'euro)



Fonts: Markit, CPB Netherlands Bureau for Economic Policy Analysis i càlculs del BCE.

Nota: Les últimes observacions corresponen a l'octubre del 2020 (importacions mundials de mercaderies) i al desembre del 2020 (PMI).

Quant a l'evolució dels actius financers durant el 2020, el més destacable és que les condicions financeres globals es van continuar adaptant durant tot l'any, i especialment en aquells contextos de més volatilitat. La recuperació dels actius de risc iniciada a la fi de març es va interrompre temporalment al setembre, com a conseqüència de l'augment dels casos de COVID-19 a escala global, de la incertesa més gran relacionada amb les eleccions presidencials dels Estats Units del 3 de novembre i de la deterioració de les possibilitats que s'arribés a un acord fiscal abans de les eleccions.

Posteriorment, les notícies sobre la disponibilitat imminent de vacunes van provocar una pujada dels preus de les accions a tot el món, mentre que els diferencials dels bons corporatius i del deute sobirà van descendir i els inversors van perdre una mica d'apetit per actius refugi com l'or i els actius denominats en dòlars dels EUA, la qual cosa també va donar lloc a una depreciació generalitzada d'aquesta moneda. El resultat de les eleccions dels Estats Units va contribuir a reduir la incertesa i a apuntalar l'apetit pel risc dels inversors. Aquest optimisme

es va moderar quan els casos de COVID-19 van continuar augmentant i es van tornar a imposar mesures de confinament. Actualment, les condicions financeres globals són molt favorables, tant en les economies avançades com en les emergents, encara que hi ha la percepció d'una àmplia dependència dels actius financers, que continuen estant molt condicionats pel suport de les polítiques monetàries, i per tant són molt sensibles a qualsevol risc global.

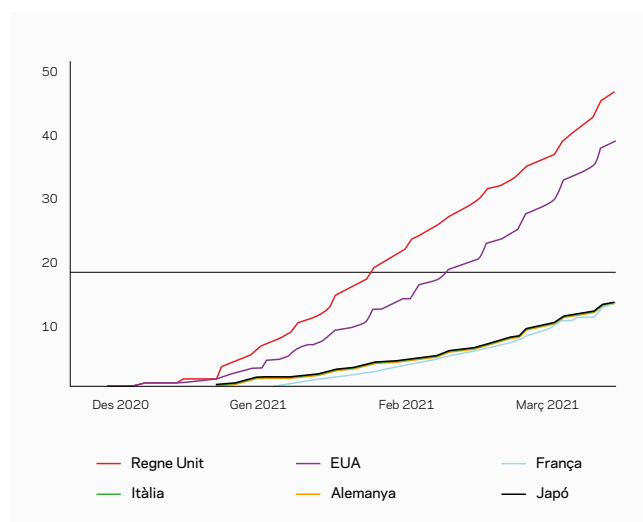
Perspectives globals per al 2021

De cara al futur, es preveu que les mesures de contenció introduïdes en resposta a possibles rebrots dels contagis siguin cada vegada menys disruptives per al comerç que en les primeres onades, perquè els protocols són més efectius, molts sistemes sanitaris han augmentat la seva capacitat d'absorbir pacients, i molta gent o bé ha adquirit immunitat després d'infectar-se per COVID-19, o bé moltes persones d'entre els segments més vulnerables ja s'han pogut vacunar. Així doncs, el balanç de riscos entorn de les perspectives globals es considera menys negatiu després de les notícies sobre la viabilitat de diverses vacunes, la qual cosa redueix la probabilitat de materialització de l'escenari més sever.

Després de registrar una contracció del 3 % el 2020, es preveu que el PIB real mundial es recuperi el 2021 i es moderi el 2022 i 2023. Els tècnics de diversos organismes internacionals esperen un creixement mundial del 5,8 % al 6,5 % el 2021, d'un 3,9 % el 2022 i d'un 3,6 % el 2023. També s'espera que el repunt en comerç exterior sigui més intens que el repunt del PIB. Aquesta previsió reflecteix, principalment, la prociclicitat més gran del comerç.

Per als diferents països i regions del món, les nostres perspectives per al 2021 són també favorables, i destaca potser la nostra projecció de creixement real per als EUA, i que fixem en el 6,5 %. A la zona euro esperem un creixement proper al 4 % (5 % per a Espanya, 4 % per a Itàlia, 4,8 % per a França i 3,5 % per a Alemanya). En el cas del Regne Unit, esperem un creixement real del 5 %. Ja a l'Àsia, creiem que l'economia més dinàmica serà l'Índia, per a la qual pronostiquem un creixement del 13 % (després de caure un 7 % el 2020). I per a la Xina estímem un creixement d'entre el 8 % i el 10 %. A Llatinoamèrica, el creixement al Brasil es podria situar en el 3 % (una recuperació pobre, després de caure un 4,1 % el 2020), mentre que per a Mèxic esperem una mica més de dinamisme el 2021, amb un creixement projectat del 5 % (si bé la caiguda en PIB real el 2020 va ser d'un desmesurat 8,2 %).

Total de vacunes administrades contra la COVID-19 als països del G7*



*Quan no hi hagi dades disponibles, Refinitiv repeteix el punt de dades anterior

Font: Refinitiv Datastream / ANDBANK.

Estats Units

Als Estats Units, el fort repunt dels contagis per COVID-19 i la desaparició progressiva d'alguns estímuls fiscals, a mesura que s'anaven esgotant, van anar entenebrint les perspectives de curt termini, si bé les autoritats monetàries sempre van acabar responant amb plans d'ajuda nous i més amplis, la qual cosa va contribuir a fer que el PIB real augmentés un 33,1 % en taxa anualitzada (7,4 % en termes inter trimestrals) el tercer trimestre del 2020. Aquest augment va estar impulsat per la forta reactivació del consum i de la inversió, fet que, al seu torn, va quedar reflectit en una intensa recuperació de les importacions reals. Malgrat el repunt excepcionalment pronunciat, als Estats Units el nivell d'activitat va continuar per sota del registrat abans de la pandèmia.

Atès que les xifres de nous contagis per COVID-19 i d'hospitalitzacions (durant la tercera onada de novembre i desembre) van anar superant els màxims anteriors, els estats federals han aplicat noves restriccions a la mobilitat. La desaparició progressiva dels efectes de l'estímul fiscal en la renda de les llars, sense que s'hagués aconseguit un acord sobre un nou paquet d'estímul, només es va veure compensada parcialment per la reversió de l'estalvi acumulat en trimestres anteriors.

La taxa d'atur va continuar essent elevada al novembre (6,7 %), recolzada per la disminució dels acomiadaments temporals. Encara que les condicions del mercat de treball van millorar en la part final del 2020, la recuperació va continuar essent incompleta. La taxa d'atur va descendir en un context de disminució dels acomiadaments temporals, però el nombre de noves ofertes d'ocupació va continuar essent baix durant gran part de l'any.

L'economia dels Estats Units va acabar retrocedint un 3,5 % durant el 2020. De cara al 2021, s'espera una forta expansió,

que podria superar fins i tot el 6 %. Una expansió que podria continuar essent forta el 2022 i situar-se entorn del 4 %.

La inflació interanual mesurada per l'índex de preus de consum (IPC) va caure fins a situar-se en l'1,2 % a l'octubre, des de l'1,4 % del setembre, reflex de la baixada dels preus de l'energia, mentre que els preus dels aliments no van experimentar variacions. La inflació subjacent va disminuir marginalment, fins a l'1,6 %, des de l'1,7 % del setembre, ja que el nou augment dels preus d'alguns béns que la componen, en particular automòbils i camions de segona mà, es va veure contrarestat amb escaix per la caiguda de la taxa de variació dels preus de serveis bàsics, sobretot serveis mèdics.

De cara al 2021, l'onada d'estímuls i el llançament de vacunes als EUA estan orientant els inversors a fer front a la perspectiva d'una inflació excessiva. Observem que les taxes d'inflació subjacent estan en camí de saltar cap a prop del 2,5 % de mitjana anual, i poden romandre per sobre del 2 % fins al final del 2021. Però aquest patró és degut en gran mesura als anomenats «efectes de base». Les fortes caigudes en algunes categories de preus durant el març i l'abril del 2020 aviat desapareixeran de la finestra de 12 mesos per calcular els canvis interanuals. En la nostra opinió, aquest repunt serà temporal i no s'ha de prendre com un signe d'un augment persistent de la taxa d'inflació. En la reunió del març del Comitè Federal de Mercat Obert de la Reserva Federal (FOMC, per les sigles en anglès), es van projectar una taxa de desocupació del 3,5 % i una inflació de l'índex de preus de les despeses de consum personal subjacent (PCE) del 2,1 % a la fi del 2023, però sense augment de taxes. El mercat es va prendre aquest resultat com a moderat. En resposta a les preguntes sobre la reducció de les compres d'actius, Powell va emfatitzar que el «progrés substancial addicional» que el FOMC vol veure abans de la reducció és «un progrés real, no un progrés previst», i va reiterar que el Comitè proporcionarà «amb la màxima antelació possible, un avís de qualsevol canvi potencial o disminució de les seves intervencions». Continuem veient el principi del 2022 com el moment més probable per al *tapering*. De cara al futur, esperem que la majoria dels indicadors econòmics es recuperin novament. El president Biden va signar el Pla de rescat nord-americà d'1,84 bilions de dòlars al març, en gran part com es va proposar inicialment, però amb alguns objectius més estrictes per a controls d'estímul i beneficis de desocupació més petits. El projecte de llei final inclou xecs de 1.400 USD per persona, 300 USD de suplement federal per desocupació fins al 6 de setembre, 350.000 milions d'USD per a Estats i municipis, i gairebé 300.000 milions d'USD per a escoles i salut pública. Esperem que aquest sigui l'últim paquet important d'alleujament fiscal centrat en la COVID-19, però és probable que el Congrés renovi alguns dels elements que conté més endavant enguany: expansió del crèdit tributari per fills i extensió d'alguns beneficis de desocupació expandits fins al 2022.

Dit això, les rendibilitats del bo del Tresor dels Estats Units a 10 anys (UST 10) ja estan altes, després d'ajustar les expectatives d'inflació. La dinàmica d'aquesta venda massiva, en comparació d'altres casos similars en el passat, indica que és probable que el moviment es moderi les properes setmanes. Per tant, revisem el nostre llinar de neutralitat en la durada en

un nivell de TIR per a l'UST 10 en l'1,8 %. Entenem com quelcom probable que un cicle encoratjat per una política monetària i fiscal relaxada hauria d'ajudar a augmentar el pendent en la corba de rendiment, especialment si la Reserva Federal manté el rumb de la seva orientació a futur i la seva disposició a deixar que la inflació superi el 2,0 %. Però una política de la Fed que eventualment reacciona agressivament als moviments violents en les taxes llargues hauria de fer que la corba de rendiment s'aplanés d'una manera igualment agressiva.

Zona euro

L'economia de la zona euro es va contreure un 6,8 % el 2020, en què destaca la caiguda d'Espanya (-11 %), Itàlia (-9 %), França (-8,2 %) o Alemanya (-5,3 %).

Quant a les perspectives econòmiques, encara que la recuperació econòmica d'Europa s'endarrerirà el 2021, el terreny perdut s'hauria de recuperar posteriorment el 2022. També s'esperen efectes positius a Europa del pla fiscal de Biden: «impulsarà les exportacions» (Lane). De cara al 2021, esperem una recuperació per a la regió de prop del 4 %, el qual estaria descompost en un 5 % per a Espanya, un 4 % per a Itàlia, un 4,8 % per a França i un 3,5 % per a Alemanya. S'espera que la inflació augmenti en gran mesura els propers mesos, a causa dels efectes de base i els components energètics, i que sigui tolerada pel BCE. Les estimacions d'inflació del BCE s'han revisat en gran manera a l'alça: un 1,5 % davant l'1 % anterior, i per sobre de les nostres últimes estimacions (1,3 %).

Deixant de banda el que és obvi (la mala gestió europea de la vacunació fins ara), hi ha alguns aspectes positius: les vacunacions diàries estan augmentant lentament al març del 2021, i els lliuraments de vacunes programades haurien de permetre una cobertura total per a la fi de setembre del 2021. El subministrament avançat per la UE (280 milions de dosis) hauria de permetre duplicar el ritme de vacunació diari actual en el segon trimestre i assolir el percentatge de persones vacunades amb almenys una dosi del 70 % al juliol. Podria haver-hi més marge de millora a partir d'un canvi d'estratègia (cap al model del Regne Unit de prioritzar-ne la primera dosi) o del subministrament addicional d'AstraZeneca.

L'última reunió del BCE, al març del 2021, va agafar per sorpresa els mercats amb l'anunci d'«un augment significatiu de les compres durant el proper trimestre». Es tracta, doncs, de compres temporals d'actius més grans, que acompanyen les intervencions verbals per suavitzar un «ajust monetari indesitjable». Les taxes més altes (en els bons de venciments més llargs) es van considerar un risc per a les condicions financeres. Les estimacions de consens apunten a un rang d'intervenció d'entre 60.000 i 100.000 milions d'euros, superant àmpliament els ritmes més recents. El BCE està tractant de «traçar una línia» davant la política de la Fed, justificant-ho sobre la base dels «diferents moments de l'estímul fiscal» (el pla de Biden ja està en vigor als EUA, mentre que el fons de recuperació per a la propera generació, Next Generation UE, encara està pendent a la zona euro).

Japó

Durant el tercer trimestre, el salt esperat en l'activitat es va materialitzar i el PIB real va créixer un 5,3 % (en taxa intertrimestral). En concret, la relaxació de les mesures de contenció aplicades al país, l'enèrgica resposta de les autoritats i la recuperació de la demanda externa van donar suport al consum privat i les exportacions, mentre que l'activitat inversora es va mantenir feble, en un context d'incertesa encara elevada. El consens era de continuïtat en la recuperació durant la resta de l'any, encara que a un ritme moderat. El Banc del Japó va anunciar una facilitat de dipòsit especial per augmentar la capacitat de resistència del sistema financer regional, al mateix temps que el Govern va anunciar un tercer pressupost complementari per a l'exercici fiscal del 2020, i tots dos instruments estaven encaminats a proporcionar cert suport a l'activitat durant els trimestres venidors. I així va ser, efectivament, ja que l'activitat econòmica va demostrar una capacitat de resistència l'últim trimestre del 2020 més gran del que s'esperava inicialment. Després de repuntar amb força en el tercer trimestre, el PIB real va créixer més del previst el quart trimestre (+3 % en termes intertrimestrals), afavorit per l'acusada recuperació de la inversió privada, així com pel vigorós avanç del consum privat i de les exportacions. Tot i això, el rebrot dels casos de COVID-19 va fer necessari imposar mesures de contenció més severes al principi de gener. En conseqüència, el primer trimestre del 2021 s'espera un retrocés de l'activitat, encara que més moderat que el de la primavera del 2020.

La inflació general interanual mesurada per l'IPC va tornar a descendir a l'octubre, fins al -0,4 %, des del 0 % del setembre, encara que la major part d'aquest descens va obeir factors idiosincràtics, com la desaparició progressiva de l'impacte de la pujada de l'IVA introduïda a l'octubre del 2019. Però la inflació interanual mesurada pels preus de consum es va incrementar de nou substancialment en la part final del 2020 i el principi del 2021, i es va situar en el -0,6 % al gener del 2021, ja que el llast més gran procedent de la caiguda dels preus de l'energia es va veure contrarestat amb escreix pel marcat repunt de la inflació subjacent (exclosos l'energia i els aliments).

L'economia del Japó va acabar retrocedint un 4,9 % durant el 2020. De cara al 2021, s'espera una expansió del 3,7 %, que podria seguir durant el 2022, però ja a ritmes molt més moderats i propers al 2,25 %.

Economies emergents de l'Àsia i EMEA

Als països de l'Europa Central i Oriental, el creixement econòmic va continuar recuperant-se el quart trimestre del 2020. Posteriorment, és probable que l'empitjorament de la pandèmia i els estrictes confinaments afectessin temporalment la recuperació al principi del 2021. Partint del supòsit que les restriccions associades a la COVID-19 es relaxaran els propers mesos, es preveu que l'activitat reprengui l'impuls de forma gradual, sostinguda per una orientació acomodaticia de les polítiques fiscal i monetària.

A la **Xina**, l'activitat econòmica va donar una sorpresa positiva el quart trimestre, la qual cosa suggereix que la recuperació de la pandèmia continua endavant. L'activitat es va recuperar amb celeritat gràcies al repunt de la producció, afavorida per la inversió pública i la vigorosa demanda externa. En conjunt, l'economia xinesa ha tornat a la seva trajectòria de creixement anterior a la pandèmia.

El PIB d'aquest país va augmentar un 2,3 % el 2020, i les dades d'alta freqüència més recents segueixen assenyalant la continuació de l'intens creixement, si bé apunten a un dinamisme més moderat. Atès que el suport públic se centra en la inversió i el crèdit, els riscos per a l'estabilitat financera podrien augmentar en major grau. La reactivació del consum va ser més gradual, encara que la confiança dels consumidors va millorar de forma substancial l'any passat, i la despesa en consum pràcticament s'ha recuperat completament i s'ha tornat a situar en nivells del 2019, a mesura que han disminuït els temors sobre un rebrot del virus. La ràpida recuperació de la pertorbació generada per la pandèmia a la Xina també assenyalava que és probable que els efectes perdurables siguin limitats.

A l'**Índia**, l'economia va retrocedir un 7 % el 2020, si bé per al 2021 es preveu una forta recuperació que podria arribar al 12 %-13 % de creixement real.

Cal destacar que durant el 2020 s'han succeït reformes importants per modernitzar l'economia, entre les quals destaquen la reforma agrícola i la reforma del mercat laboral. A això, cal sumar-hi ara la nova reforma industrial. Fins i tot els assessors del primer ministre Modi semblaven sorpresos per la transformació i pel tren de reformes liberalitzadores.

L'Índia encara està lluitant contra el llegat de polítiques industrials equivocades durant les primeres dècades de la independència. Les polítiques proteccionistes de l'Índia van impedir l'aparició de grans indústries d'exportació competitives. Després, el 2014, Modi va llançar la iniciativa «*Make in India*» amb la visió de transformar el país en un gegant de la fabricació. El Govern va identificar llavors 25 sectors per al suport de polítiques, des de tèxtils fins a components aeroespacials, i va decidir obrir tots aquests sectors (excepte tres) fins al 100 % de propietat estrangera. El seu objectiu era augmentar la participació de la indústria en el PIB al 25 %, prop del nivell de la Xina. Però, sis anys després, la participació de la manufactura encara llangueix en un pobre 15 % (i el comerç ha caigut per sota del 40 % del PIB, des d'un cim del 56 % el 2013). Per tant, l'Índia és lluny de realitzar el seu potencial en les indústries intensives en mà d'obra. Ara, el 2020 i 2021, el Govern de Modi busca forjar una «Índia autosuficient» i gastarà 2 bilions d'INR a subsidiar la fabricació. Això no significa «proteccionisme», ja que les empreses estrangeres poden rebre subvencions juntament amb les empreses nacionals, ja que són considerades crucials per fer

realitat el somni de l'Índia de construir centres de producció mundial. L'entusiasme inicial dels grans fabricants per contracte taiwanesos suggereix que el sector de la telefonia mòbil està ben situat per beneficiar-se.

Amèrica Llatina

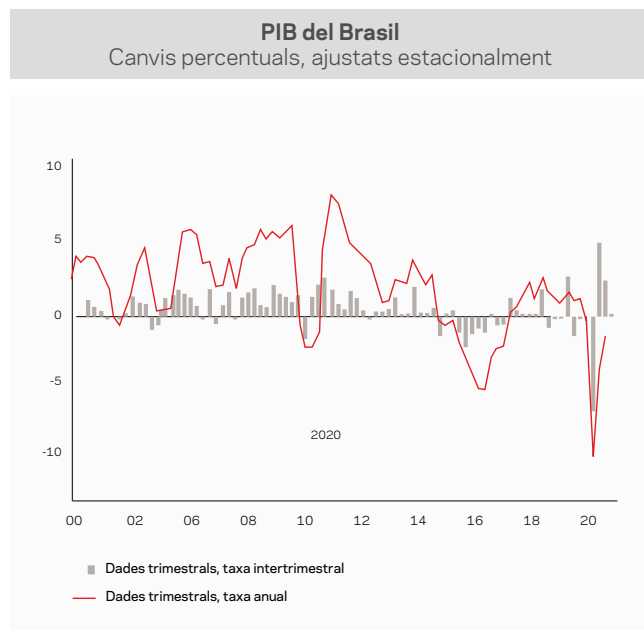
Al **Brasil**, l'economia va retrocedir un 4,1 % el 2020, i de cara al 2021 es preveu una recuperació feble del 3 % en el creixement real. Alguns aspectes positius apunten a una represa de l'activitat econòmica en la part final del 2020 i el principi del 2021. Un factor és l'inici eventual d'un cicle de reposició d'inventari o existències el primer semestre de l'any, de manera que seria lògic esperar que aquesta reposició es produís en el transcurs de la primera meitat del 2021, i això malgrat l'atonía del sector detallista. El BCB també va considerar allò que els analistes financers veuen com un fracàs del país a l'hora d'obtenir una vacuna, però va assenyalar que el Brasil té experiència provada de vacunar la seva població. Òbviament, hi ha incertesa en els diagnòstics expressats, però el responsable de política monetària del BCB, Bruno Serra, va posar l'accent en la seva inclinació cap a la perspectiva optimista, cosa que contrasta marcadament amb el discurs internacional imperant sobre el Brasil. Però després la pandèmia va empitjorar greument en aquest país, i, el 19 de març del 2021, les morts ascendeixen a 290.314 (xifres només superades pels EUA) i la mitjana mòbil de 7 dies de noves infeccions augmenta a 72.600. El Brasil ja ha administrat vacunes contra la COVID-19 a almenys 11.493 milions de persones el 19 de març, la qual cosa significa que el 5,4 % de la població ja n'ha rebut la primera dosi.

El proxy del PIB mensual es va accelerar a 1,0 % m/m el gener del 2021, millor de l'esperat (al desembre va ser del 0,7 %). El fort arrossegament de l'+1,8 % intertrimestral inclina a l'alça els riscos per a la projecció de consens del PIB del primer trimestre del 2021. El fort repunt del mercat laboral va continuar al gener, però va començar a mostrar signes de debilitat. L'economia va agregar 260.000 llocs de treball formals nets al gener, però les noves contractacions ajustades estacionalment van caure un 2,8 % intermensual, i els nous acomiadaments es van disparar fins al 7,4 %. La producció industrial de gener va registrar un altre guany mensual (0,4 % m/m), la novena expansió consecutiva, però és probable que això es vegi erosionat per l'empitjorament de les perspectives durant el trimestre a causa de la greu situació de la COVID-19.

Persisteix la pressió dels riscos fiscals (després de la recent renovació del bo coronavirus), i els actius locals estan començant a enfrontar-se a una volatilitat més alta, impulsada pels rumors sobre el risc de relaxació de les regles fiscals. Encara hi ha una frustració considerable per part dels inversors internacionals amb el ritme de les reformes estructurals. En la nostra opinió, hi ha zero possibilitats que es pugui emprendre alguna de les reformes estructurals necessàries el 2021, i

temem molt que tampoc no es dugui a terme el 2022 (ja que és un any electoral). Per tant, el Govern i el Senat brasilers han perdut un temps preciós, cosa que conduirà al risc persistent d'experimentar una crisi fiscal i de deute.

del 80 % del pressupost de salut de l'any. Algunes agències de qualificació ja han reaccionat a la decisió del Govern. Moody's ha comunicat que, si bé a curt termini no hi veuen un efecte negatiu preocupant, un suport financer d'aquesta naturalesa que s'estengui fins al 2022 podria comprometre les finances públiques.



Font: Refinitiv Datastream / ANDBANK

A **Mèxic**, l'economia va retrocedir un important 8,2 % el 2020, i de cara al 2021 es preveu una recuperació feble del 4 %-5 % en el creixement real.

Banxico va posar fi a la pausa en els moviments de la seva taxa de referència i la va retallar novament en 25 punts bàsics, fins al 4 % al març del 2021. La decisió va ser sorprenentment unànime, amb un consell d'administració que ja compta amb una majoria de membres nomenats per l'actual administració, en què destaca la seva postura més laxa i permissiva respecte a qualsevol augment de la inflació a curt termini, similar a la de la Fed.

Les principals enquestes han moderat la seva perspectiva de noves retallades a causa de l'augment de la inflació observat en les recents revisions de preus. No obstant això, s'estima que en la propera reunió les taxes d'interès es reduiran novament en 25 punts bàsics addicionals, i possiblement es produirà una pausa a partir d'aquest moment, potser per a la resta de l'any.

El 18 de març, el director de Pemex, Octavio Romero, va confirmar allò que el president de Mèxic, Andrés Manuel López Obrador, havia anunciat anteriorment amb referència al fet que el Govern federal absorbirà els pagaments d'amortització del deute desmesurat de la firma estatal. El Govern federal es compromet a cobrir 6.000 milions d'USD en pagaments de deute de la petrolera el 2021, quantitat que representa més

05 / Gestió del Risc

Gestió del risc

Assolir un model robust i eficient de control i gestió de riscos ha estat sempre un dels elements clau i objectius prioritaris del Grup Andbank. 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; Controllor Filials, que controla l'activitat de les filials internacionals per assegurar que aquesta es duu a terme dins el marc regulador

establert i es 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 del 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 i 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 de 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 asseguren 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 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 de 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 les 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 *rating* (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 *rating* i el capital *Tier 1*, així com indicadors de mercat, concretament el nivell al qual cotitza el *credit default swap*. Aquesta metodologia permet de 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.

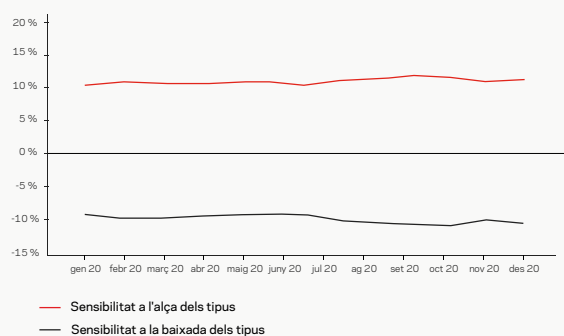
La responsabilitat de garantir que l'activitat de gestió de patrimonis es duu a terme d'acord amb el marc legal i reglamentari establert, i d'avaluar-ne els resultats i els riscos, està assignada al Comitè de Seguiment de Gestió, que es reuneix amb periodicitat mensual. Aquest comitè delega el seguiment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

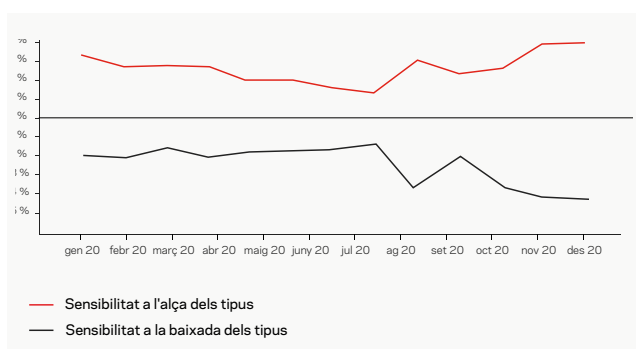
En la conjuntura de tipus d'interès negatius dels darrers anys per a l'euro, el Grup manté una exposició positiva a desplaçaments a l'alça de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Grup augmentaria en cas d'un repunt dels tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït en cas d'una disminució dels tipus d'interès. Així, el *gap* de revaloracions dels actius i passius sensibles als tipus d'interès del balanç és positiu, és a dir, globalment la revaloració dels actius és anterior en el temps a la dels passius. Aquest posicionament es reflecteix en la cessió de dipòsits a l'interbancari a terminis molt curts i en la tinença d'una cartera d'inversió de renda fixa invertida principalment en bons amb la rendibilitat lligada a l'EURIBOR, 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 de 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 de 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 2020, 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 dels límits autoritzats.

Les principals posicions netes per divises contravalorades a euro són les següents:

Exposició a la moneda estrangera	Milers d'euros	
	2020	2019
USD	1.912	(2.104)
GBP	(50)	(427)
CHF	(150)	3.705
JPY	-	(42)

Risc de mercat

El risc de mercat s'entén com la pèrdua potencial a la qual està exposada la cartera de negociació com a conseqüència de canvis en les condicions de mercat, com ara els preus dels actius, els tipus d'interès, 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 2020, el VaR mitjà calculat per a la cartera de negociació ha estat de 127 milers d'euros, amb un màxim de 281 milers d'euros i un mínim de 17 milers d'euros, mentre que la posició mitjana de la cartera de negociació ha estat de 141 milions d'euros. Globalment, la cartera de negociació es compon de bons de bona qualitat creditícia i amb una duració molt curta, fet que determina un VaR molt reduït.

31 de desembre de 2020	Milers d'euros			
	VaR el 31/12/2020	VaR mitjà del període	VaR màxim del període (*)	VaR mínim del període (*)
Risc tipus interès	140	106	84	11
Risc de spread	49	45	267	4
Risc de renda variable	7	23	13	13
Efecte diversificació	(47)	(47)	(84)	(10)
Total	148	127	281	17

(*) 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 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 sis escenaris, quatre dels quals són històrics (crisi grega del 2010, fallida de Lehman Brothers del 2008, atacs terroristes a les Torres Bessones del 2001 i crisi del deute rus del 1998) i 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:

Mes	HTC&S + HTC				Negociació			
	Crisi deute grec	Crisi deute rus	Lehman Brothers	Torres Bessones	Crisi deute grec	Crisi deute rus	Lehman Brothers	Torres Bessones
Gener	-1,58%	-1,74%	-1,85%	-1,30%	-0,01%	-0,01%	-0,01%	-0,01%
Febrer	-2,03%	-2,25%	-1,54%	-1,52%	-0,11%	-0,02%	-0,12%	0,01%
Març	-2,63%	-3,09%	-2,09%	-2,06%	0,06%	0,09%	0,04%	0,10%
Abril	-2,66%	-2,98%	-2,33%	-1,97%	0,09%	0,13%	0,18%	0,05%
Maig	-2,36%	-2,01%	-2,64%	-1,75%	-0,03%	0,03%	-0,03%	-0,02%
Juny	-2,02%	-1,76%	-2,26%	-1,48%	-0,09%	-0,05%	-0,10%	-0,04%
Juliol	-1,88%	-1,71%	-2,16%	-1,41%	0,16%	0,15%	0,21%	0,04%
Agost	-2,20%	-2,69%	-1,59%	-1,69%	-0,12%	-0,17%	-0,05%	-0,08%
Setembre	-2,41%	-3,06%	-1,94%	-1,90%	-0,12%	-0,16%	-0,04%	-0,09%
Octubre	-1,74%	-2,28%	-1,61%	-1,42%	-0,13%	-0,16%	-0,04%	-0,09%
Novembre	-1,54%	-2,02%	-1,54%	-1,24%	-0,11%	-0,14%	-0,04%	-0,07%
Desembre	-1,93%	-2,31%	-1,88%	-1,45%	-0,17%	-0,21%	-0,06%	-0,11%

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 *rating* 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 d'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 amb pacte de recompra 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, i això li permet diversificar les contrapartides disponibles amb les quals efectuar transaccions amb derivats i, al mateix temps, limitar l'exposició al risc de la contrapartida. Paral·lelament, s'està duent a terme una gestió de valors en garantia molt activa, que comprèn un monitoratge diari de les exposicions subjectes als contractes esmentats i l'emissió de peticions de valors en garantia addicionals a les contrapartides en les quals s'origina una exposició al risc que cal mitigar.

Durant l'any 2020, 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 29,95 % 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 *rating* 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 *rating* de l'emissor és la següent (en milers d'euros):

milers d'euros			
Rating	Amb exposició al risc de l'emissor i/o el garant	Amb transferència de risc als clients	Total
AAA	52.060	-	52.060
AA+ fins a AA-	100.350	-	100.350
A+ fins a A-	426828	-	426828
BBB+ fins a BBB-	314.197	-	314.197
Grau d'inversió	893.435	-	893.435
BB+ fins a BB-	16.506	-	16.506
B+	2	-	2
Grau especulatiu	16.508	-	16.508
No aplica	1.193	-	1.193
Total	911.137	-	911.137

Respecte a l'exposició al risc de crèdit per operativa amb clients, la inversió creditícia del Grup se situa en 1.899 milions d'euros, principalment en pòlisses de crèdit i préstecs, i en

destaquen les operacions amb garantia hipotecària (923 milions d'euros) i garantia pignorativa (875 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 en relació amb l'operació. El seguiment de l'evolució del risc es fa a partir de l'anàlisi de variables qualitatives i quantitatives, adaptades als requisits del supervisor. La ràtio de morositat del grup és del 3,10 % i se situa per sota de la mitjana de les institucions financeres dels països veïns. Durant el 2020, 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 70 % 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 menudista 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 d'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 de risc definit i el compliment de les directrius reguladores.

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

Dins l'àmbit exclusiu de risc de crèdit, el Comitè de Crèdits és l'òrgan de decisió responsable de la supervisió i el control del risc de crèdit del Grup. El seu objectiu és ser un instrument per al control efectiu del risc de crèdit 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, fins al seguiment de les operacions vives i, eventualment, la recuperació dels actius deteriorats.

▪ Anàlisi i admissió d'operacions

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

Aquest procés ha de tenir en compte els criteris d'aprovació d'operacions definits en la política de risc de crèdit, 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.

Adicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc, el Grup ha definit un model que estableix els límits i les línies autoritzats amb cada contrapartida. El Consell d'Administració aprova aquest model, que es revisa anualment. Qualsevol nova operació queda subjecta al compliment d'aquests límits, el consum dels quals és monitorat en tot moment.

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

- Proposta: el gestor presenta l'operació amb una anàlisi de la qualitat creditícia del client, les seves posicions, la seva solvència i la rendibilitat, en funció del risc assumit.
 - Anàlisi de l'operació: el Departament de Risc de Crèdit analitza el detall de la proposta realitzada i valida l'existència documental de la informació relacionada amb les operacions, així com la seva qualitat i accessibilitat, necessàries per a la sanció posterior.
 - Sanció de l'operació: un cop analitzada l'operació, el Departament de Risc de Crèdit la sanciona tenint en compte les polítiques de concessió definides 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 la signatura d'una acta, i la seva comunicació posterior a les funcions involucrades per al seu registre correcte en els sistemes.
- Seguiment

El seguiment de clients i operacions analitza l'evolució de tots els elements que podrien incidir en la seva qualitat creditícia per a detectar anticipadament les incidències que puguin arribar a produir-se amb la finalitat d'emprendre accions encaminades a mitigar-les o resoldre-les.

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

Adicionalment, es fa un seguiment i control diaris del compliment dels límits i les línies de risc aprovats. En el tancament de mercat, es recalculen totes les exposicions d'acord amb els fluxos d'entrada i de sortida d'operacions, les variacions de mercat i els mecanismes de mitigació del risc establerts. D'aquesta manera, les exposicions queden sotmeses a un seguiment diari i a un control sota els límits aprovats.

▪ Recuperacions

La recuperació és una funció rellevant dins l'àmbit de gestió del risc de crèdit. Aquest procés defineix les estratègies i accions necessàries per tal d'assegurar la regularització i recuperació correctes dels crèdits en situació irregular, en el menor temps i cost possibles. Aquesta funció correspon al Departament de Recobriment i Recuperacions. Aquest departament és una àrea de gestió directa de clients, i el seu valor afegit es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per regularització de saldos pendents de pagament o per la recuperació total.

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (Comercial, Riscos i Assessoria Jurídica) i està subjecte a una revisió permanent i una millora contínua dels processos i les metodologies de gestió, per adaptar-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 registrades prèviament, 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 d'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 fases següents:

- Risc normal o fase 1: operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.
- Risc normal amb increment significatiu de risc o fase 2: aquesta categoria comprèn totes les operacions que, sense complir els criteris per classificar-se individualment com a fase 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 donen compliment als requisits establerts per proporcionar aquesta reclassificació. Les operacions que es van classificar com a risc normal en vigilància especial (fase 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 (fase 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 fase 3: comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense que hi concorrin les circumstàncies per classificar-los en la categoria de risc fallit, es presentin dubtes raonables sobre el 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 que hi concorrin les circumstàncies per classificar-les en les categories de fallides o en la fase 3 per raó de la morositat, es presenten dubtes raonables sobre l'obtenció dels fluxos d'efectiu estimats de l'operació, així com les exposicions fora del balanç no qualificades en la fase 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 fase 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 fase 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'hi inclouen els riscos dels clients que estan en concurs de creditors amb petició de liquidació, així com les operacions classificades en la fase 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 seccions següents.

Les cobertures de les operacions classificades com a risc normal estan 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 sia de forma individualitzada, a partir de les pèrdues creditícies de l'operació, sia de forma col·lectiva.

Finalment, les cobertures de les operacions classificades com a risc dubtós estan 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 amb base en anàlisis de solvència dels acreditats i del seu

potencial per atendre el pagament de les seves obligacions amb el Grup, i els límits d'exposició establerts per a cada contrapart s'adeqüen 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 el 31 de desembre del 2020 i 2019, sense deduir-ne 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 disposa de liquiditat suficient per tal d'atendre cancel·lacions dels passius, alhora que manté un romanent de liquiditat per aprofitar oportunitats d'inversió en l'actiu.

Amb la finalitat 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 amb pacte de recompra, 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 d'aquestes 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.

31 de desembre de 2020	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	1.302.133	-	-	-	-	-	1.302.133
Actius financers	39.453	197.972	22.291	377.602	269.059	29.664	936.041
Préstecs i partides a cobrar	665.607	434.020	986.007	111.430	163.783	(40.172)	2.320.675
5.2. Préstecs i crèdits a entitats	274.262	-	4.769	56.808	85.520	798	422.157
5.3. Crèdits a clients	391.345	434.020	981.238	54.622	78.263	(40.970)	1.898.518
Derivats	-	-	-	-	-	108.897	108.897
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.089	4.089
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3.243	3.243
Altres actius	-	-	-	-	-	551.978	551.978
Total actiu	2.007.193	631.992	1.008.298	489.032	432.842	657.699	5.227.056
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	74.299	74.299
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	669.516	379.696	1.299.742	293.641	139.586	1.706.778	4.488.959
3.1. Dipòsits a bancs centrals	53.377	-	-	115.370	-	-	168.747
3.2. Dipòsits en bancs	227.375	60.566	-	60.917	88.986	1.736	439.580
3.3. Dipòsits clients	208.176	306.296	1.233.347	43.598	10.600	1.587.092	3.389.109
3.3.1. A vista	132.128	264.257	1.189.155	-	-	1.585.541	3.171.081
3.3.2. A termini	76.048	42.039	44.192	43.598	10.600	-	216.477
3.3.3. Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.551	1.551
3.3.4. Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	180.588	12.834	66.395	73.756	40.000	562	374.135
Altres passius financers	-	-	-	-	-	117.388	117.388
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	6.268	6.268
Passius emparats per contractes d'assegurances	(440)	-	-	-	-	120.393	119.953
Altres passius	-	-	-	-	-	-	-
Total passiu	669.076	379.696	1.299.742	293.641	139.586	1.907.738	4.689.479
Patrimoni	-	-	-	-	34.800	502.777	537.577
Total passiu + patrimoni net	669.076	379.696	1.299.742	293.641	174.386	2.410.515	5.227.056
Actiu	2.007.193	631.992	1.008.298	489.032	432.842	657.699	5.227.056
Passiu	669.076	379.696	1.299.742	293.641	174.386	2.410.515	5.227.056
IRS - Derivats	38.000	(19.302)	25.213	(23.000)	(40.515)	-	(19.604)
GAP SIMPLE	1.376.117	232.994	(266.231)	172.391	217.941	(1.752.816)	(19.604)
GAP ACUMULAT	1.376.117	1.609.111	1.342.880	1.515.271	1.733.212	(19.604)	-

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	-	-	-	1.058.885
Actius financers	55.961	113.123	81.639	250.127	270.559	45.808	817.217
Préstecs i partides a cobrar	719.951	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)	1.610.913
Derivats	-	-	-	-	-	76.796	76.796
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	822	822
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	2.862	2.862
Altres actius	-	-	-	-	-	614.671	614.671
Total actiu	1.793.369	551.569	880.851	315.089	326.126	694.379	4.561.383
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	501.930	383.017	1.217.807	345.791	64.083	1.346.219	3.858.847
Dipòsits a bancs centrals	48.532	-	27.874	-	-	1	76.407
Dipòsits en bancs	223.487	122.495	20.985	-	-	2.995	369.962
Dipòsits clients	218.711	260.522	1.085.254	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	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	11.200	-	83.694	297.461	64.083	1.622	458.060
Altres passius financers	-	-	-	-	-	118.254	118.254
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	5.224	5.224
Passius emparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	-	-
Altres passius	(89)	-	-	-	-	120.635	120.546
Total passiu	501.841	383.017	1.217.807	345.791	64.083	1.525.741	4.038.280
Patrimoni	-	-	-	35.000	-	488.103	523.103
Total passiu + patrimoni net	501.841	383.017	1.217.807	380.791	64.083	2.013.844	4.561.383
Actiu	1.793.369	551.569	880.851	315.089	326.126	694.379	4.561.383
Passiu	501.841	383.017	1.217.807	380.791	64.083	2.013.844	4.561.383
IRS - Derivats	-	(23.152)	(515)	38.000	515	-	14.848
GAP SIMPLE	1.291.528	145.400	(337.471)	(27.702)	262.558	(1.319.465)	14.848
GAP ACUMULAT	1.291.528	1.436.928	1.099.457	1.071.755	1.334.313	14.848	-

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. Durant l'any 2020, aquest mínim se situa en els 300 milions d'euros en un dia i 500 milions d'euros d'efectiu i posicions amb elevada liquiditat fins a un any. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions finançables amb pacte de recompra i de la cartera líquida. El banc ha complert aquests límits durant l'exercici.

El Grup Andbank, per a complir 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 de compliment són els següents:

	2016	2017	2018	2019	A partir del 2019
LCR mínima	70 %	80 %	90 %	100 %	100%
LCR Andbank	190 %				

El nivell del Grup Andbank en el tancament del 2020 és del 190 %, de manera que compleix sobradament el límit imposat per normativa.

A part de la ràtio de cobertura a curt termini, el Grup Andbank, sobre una base consolidada, calcula des del mes de març i trimestralment la ràtio de cobertura de liquiditat a llarg termini (NSFR). Aquesta ràtio també està descrita pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, que la defineix com la quantitat de finançament estable disponible per a l'entitat respecte a la quantitat de finançament requerit amb un horitzó temporal d'un any. El nivell d'aquesta ràtio en el tancament del 2020 és del 151 %, que compleix 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 o 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, 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 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 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 a 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 per garantir la comunicació del perfil de risc operacional.

Les àrees i departaments són les responsables de la gestió diària del Risc Operacional en els seus àmbits respectius. Això implica identificar, avaluar, gestionar i controlar els riscos operacionals de la seva activitat, i informar-ne, i col·laborar amb la Direcció de Risc Operacional en la implementació del model de gestió.

La Direcció de Risc Operacional és la responsable de definir, estandarditzar i implementar el model de gestió, mesurament

i control del risc operacional. A més, proporciona suport a les àrees i departaments i consolida la informació sobre els riscos operacionals de tot el perímetre per al *Reporting* a l'Alta Direcció i als comitès/comissions de gestió de risc implicats.

El marc de gestió del risc operacional de l'Entitat es basa en el model independent de les tres línies de defensa, en què les mateixes àrees i departaments són les responsables de la primera línia de control, la Direcció de Risc Operacional és la segona línia i Auditoria Interna actua com a tercera línia de defensa independent.

La metodologia implementada a través de les palanques de gestió del Risc Operacional i les eines i procediments de mesurament, seguiment i mitigació formen part del conjunt palanques de gestió fonamentals d'identificació, mesurament i avaluació del risc operacional.

Les eines d'identificació i mesura dels riscos operacionals donen una visió de les pèrdues que s'han materialitzat i permeten realitzar l'autoavaluació dels riscos i controls, que servirà per posar el focus en la gestió anticipativa i la mitigació dels riscos operacionals. Tots els processos d'autoavaluació de riscos, enriquit de la base de dades de pèrdues, gestió de KRI, establiment de punts febles i plans d'acció, etc. es fan a través de fluxos de treball que gestiona i controla el mateix departament de Risc Operacional, conjuntament amb les persones responsables de les tasques de seguiment dels diferents departaments.

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 d'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, que permet d'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.

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 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 l'exercici de les seves activitats.

Andbank concep la seva imatge pública com el seu millor actiu a l'hora de preservar la confiança dels clients, reguladors, accionistes i inversors.

Andbank té una funció de compliment normatiu 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 la creació d'un model de control i de gestió del risc de compliment normatiu actualitzat permanentment.

Tenint en compte els objectius esmentats, s'han dissenyat una sèrie de polítiques globals, aprovades pel Consell d'Administració, que es revisen periòdicament amb la finalitat d'adaptar-les a l'evolució de l'activitat que duu a terme Andbank. Les polítiques globals són aplicables per a tot el Grup, i també ho són un conjunt de controls interns per a la gestió del risc normatiu i de reputació.

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 la suficiència del model de compliment normatiu per a tot el Grup Andbank.

A continuació, es relacionen els principals pilars en els quals Andbank ha instrumentat la gestió del risc de compliment normatiu i del risc de reputació:

Normes ètiques i de conducta

Andbank adopta mesures que promouen un comportament ètic per part de tots els treballadors del Grup. A aquest efecte, Andbank entén que el client és l'element principal de l'entitat i cap negoci no és admissible si pot generar risc de reputació.

L'entitat disposa d'un codi ètic que estableix estàndards estrictes de conducta que tots els treballadors, directius i administradors han de complir, i els vincula a tenir una conducta responsable en l'exercici de les seves funcions. Els empleats disposen d'un canal segur per a resoldre dubtes o comunicar activitats que puguin contravenir els estàndards de conducta de l'entitat.

Prevenició del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme

Andbank es compromet activament a lluitar contra el blanqueig de capitals, el finançament del terrorisme i altres delictes

financers. La implementació efectiva de procediments i normes basades en la premissa «coneix el teu client» (KYC, de l'anglès *know your customer*) són fonamentals per al Grup.

El KYC suposa conèixer amb detall tant les persones i les entitats amb les quals el Grup opera (sigui una simple transacció o una relació comercial duradora) com a les quals ofereix serveis, així com conèixer qui en són els beneficiaris finals i les persones vinculades. El KYC és un procés continu que comença amb l'acceptació del client i perdura al llarg de tota la relació de negoci. De manera similar, s'aplica un procés semblant en l'admissió de nous empleats, «coneix el teu empleat» (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 del blanqueig de capitals, basat en les directives de la Unió Europea, que incorpora les adaptacions necessàries a les peculiaritats del negoci de cada filial i a la seva normativa local, i que està en evolució constant per a la seva adaptació als canvis normatius.

A aquest efecte, Andbank aplica un conjunt de mesures reforçades en l'adopció i el seguiment de l'operativa de clients. A partir de la informació facilitada pels clients i la informació obtinguda per la mateixa entitat, tots els clients es classifiquen en funció del seu risc potencial, d'acord amb els estàndards internacionals en aquesta matèria (com el país d'origen, de residència o l'activitat professional).

Andbank aposta per les noves tecnologies i disposa de mitjans tècnics de darrera generació per a detectar patrons de comportament i operativa sospitosa d'estar relacionada amb el blanqueig de capitals o el finançament del terrorisme.

La funció de Compliment Normatiu se centra a fer una revisió independent per donar les garanties suficients en l'adopció dels nous clients. Aquest procés no es limita a la seva acceptació, sinó que és essencial fer-ne un seguiment continu per garantir el coneixement adequat dels clients en tot moment i així poder detectar operacions que puguin ser contràries al que estableix la normativa vigent.

Amb l'objectiu d'estandarditzar el control sobre riscos potencials de Compliment Normatiu i ser més eficaços en aquest sentit, s'ha elaborat un manual de procediments en què es recullen les activitats a través de les quals es gestionen els riscos. Aquests darrers, a més, estan actualitzats d'acord amb la normativa local i els estàndards internacionals.

Per reforçar el bon govern en aquest àmbit tan crític per a qualsevol entitat financera, Andbank ha establert diversos comitès en què participa l'Alta Direcció, i en què es revisa l'adopció de clients especialment rellevants i es fa un seguiment de les actuacions dutes a terme per Compliment Normatiu en aquesta matèria, a més d'adoptar totes les decisions que calgui per complir amb els objectius assenyalats anteriorment.

Protecció de l'inversor

El compromís del Grup amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima

transparència informativa. A aquest 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 el següent:

- Una estructura organitzativa orientada a la gestió del risc.
- L'assignació de funcions i responsabilitats dins l'organització.
- Polítiques i procediments transparents a disposició dels clients.
- El reforçament de les normes de conducta per a una protecció més gran dels inversors.
- Un procediment de distribució de productes financers basat en la categorització dels serveis, la tipologia de clients i els productes oferts.
- La revisió continuada del model de control per adaptar-se als canvis originats per les noves regulacions.

En aquest sentit, el Grup vetlla per la consecució de:

- Serveis financers adequats a les necessitats dels clients.
- Una relació bilateral transparent amb drets i obligacions per a ambdues parts.
- La resolució justa de les reclamacions del client.

Normes de notificació (CRS, de l'anglès *common reporting standards*)

CRS és un sistema d'intercanvi automàtic d'informació tributària entre països que permet a les administracions tributàries dels països adherits d'obtenir, anualment, informació fiscal relativa a les inversions o posicions que els seus residents fiscals tenen en institucions financeres situades a l'estranger (fora del país on són residents fiscals).

El Principat d'Andorra va aprovar la Llei 9/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, que recull els principis que estableix l'OCDE per al CRS inclosos en el Conveni sobre assistència administrativa mútua en l'àmbit de la fiscalitat, en relació amb l'intercanvi automàtic entre autoritats competents dels territoris membres sobre determinada informació de caràcter fiscal. La llei es va publicar al lloc web del Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA) (<www.bopa.ad>).

Aquesta llei suposa que les entitats financeres estan obligades - per imperatiu legal - a comunicar a les seves autoritats competents respectives (en el cas del Principat d'Andorra, la comunicació es fa al Departament de Tributs i de Fronteres) determinada informació personal i fiscal respecte als comptes de clients no residents.

Gestió del coneixement i formació

Una de les actuacions prioritàries del Grup són les accions formatives perquè tots els empleats tinguin coneixement de les exigències derivades de la normativa vigent i de les polítiques i els procediments implantats.

El Grup defineix anualment els plans de formació necessaris en totes les jurisdiccions, els quals són impartits pel mateix Grup o per proveïdors externs, tant de manera presencial com a través del canal virtual. Transmetre la cultura de compliment a tota l'organització és una necessitat per a una gestió adequada del risc de compliment normatiu.

A través d'aquests programes anuals, s'imparteixen cursos de regulació en l'àmbit fiscal, de prevenció del blanqueig de capitals i del 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, per tant, les seves opinions o possibles reclamacions són sempre ateses i considerades. El Departament de Qualitat canalitza totes les inconformitats que el client transmet al banc a través dels diferents canals de comunicació disponibles. L'objectiu d'aquest departament és aconseguir una resolució àgil de les incidències i promoure els canvis en les polítiques i els procediments necessaris per a mitigar el risc que aquestes incidències es puguin 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 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 núm. 575/2013 i la Directiva 2013/36/UE.

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

La nova llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET 1) mínima del 4,5 %, una ràtio de capital de nivell 1 (Tier 1) mínima del 6 % i una ràtio total de capital del 8 %. El 31 de desembre del 2020, Andbank se situa molt per sobre d'aquestes ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital d'Andbank el 31 de desembre del 2020 són:

	Global	Progressiva
Ràtio CET 1	12,59%	13,56%
Ràtio TIER 1	15,11%	16,02%
Ràtio capital total	15,11%	16,02%

Coeficient de palanquejament

En aquest marc regulador, el Grup Andbank es troba en una posició destacada, amb una ràtio de palanquejament progressiu del 6,22 % en el tancament de l'exercici 2020.

06 / Informe de responsabilitat social corporativa 2020

Informe de responsabilitat social corporativa 2020

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 tots els nostres grups d'interès i la societat en general sobre les activitats que el grup ha dut a terme durant l'any 2020, tant en l'àmbit econòmic com en el social i ambiental.

2. El Grup Andbank. Accions davant la COVID-19

Un any de trasbals

El 2020 ha estat un any trasbalsat per la situació viscuda arran de la pandèmia provocada per la COVID-19. Aquest fet ha suposat un trastorn per a la població mundial, tant pel que fa a la salut com a l'economia.

El 13 de març el Govern d'Andorra va decretar el tancament de totes les activitats, excepte les essencials com ara la venda de productes de primera necessitat, durant quinze dies prorrogables. Els següents dies van seguir una sèrie d'actuacions de tots els governs, que van prendre mesures per tal de confinar la població i prohibir certes activitats no essencials.

Després d'un any, tots els països continuen amb restriccions i mesures sanitàries. La creació de diversos vaccins contra el coronavirus SARS-CoV-2 ha fet que la població mundial tingui més confiança en una propera recuperació. Tot i això, caldrà esperar fins que la vacunació sigui massiva per poder veure com s'aixequen totes les restriccions.

Totes les jurisdiccions del Grup han gestionat de manera molt àgil i eficaç la resposta al confinament ordenat per gairebé la totalitat de països, fent extensiu el teletreball a la gran majoria dels empleats per poder seguir amb l'activitat habitual de l'empresa. Sent conscients de l'estat d'emergència social i sanitària del moment, l'entitat ha intentat oferir el màxim suport en els seus àmbits d'actuació més immediats a través de l'Associació de Col·laboradors d'Andbank, dels empleats i com a institució, amb l'objectiu d'ajudar a mitigar els efectes, tant sanitaris com econòmics.

A causa d'aquest fet excepcional, el Grup ha continuat amb la seva activitat financera, econòmica i social, destinant recursos i molt d'esforç a continuar amb les activitats habituals i a donar

1. Presentació

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 dur a terme el negoci d'una manera ètica i responsable, complint amb el nostre compromís envers la societat.

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.

el màxim servei tant als seus clients com als col·laboradors, als patrocinats i a la societat en general.

Compromís davant la pandèmia

Per a Andbank la salut de les persones (empleats, clients, proveïdors, etc.) és el més important. Per aquest motiu, durant la pandèmia de la COVID-19 es van dur a terme una sèrie d'accions per garantir la seguretat de tots i així complir amb les mesures que en l'àmbit internacional s'anaven recomanant. Tant a Andorra com a la resta de filials del Grup Andbank, des de l'inici d'aquesta situació excepcional es van prendre totes les mesures necessàries per protegir la salut dels nostres treballadors. En tot el Grup es va establir el teletreball com a mesura per donar resposta ràpida a la situació de pandèmia.

A Andorra es van intensificar les mesures d'higiene en oficines i espais de treball en els quals es treballava presencialment, es va establir un protocol davant la detecció d'una possible simptomatologia i es va proveir del material necessari per evitar contagis. A les oficines es va modificar l'horari comercial, es va reduir la jornada d'obertura, i es va limitar l'aforament, per garantir la seguretat tant dels empleats com dels clients.

Des del Govern d'Andorra es van dur a terme diverses mesures per intentar pal·liar els efectes provocats per la COVID-19, com ara l'obertura de comptes en tots els bancs del país per recaptar donatius amb els quals fer front a les despeses sanitàries i econòmiques que estava provocant la situació. Andbank, amb un gest de compromís amb el país, va fer un donatiu inicial de 100.000 euros i va promoure una campanya interna, que a través del lema #*tutambesumes, va incentivar els treballadors a fer aportacions individuals, que serien igualades per l'entitat sumant-les a la donació inicial. En aquesta campanya també hi va participar l'ASCA, l'associació de col·laboradors d'Andbank.

Pel que respecta a la resta de jurisdiccions, al Brasil també es va establir el teletreball per a la majoria dels treballadors per reduir el contacte entre persones, i es van reforçar les mesures d'higiene en les oficines. Al Panamà, Miami, Luxemburg, Espanya i la resta de jurisdiccions del Grup també es van prendre mesures, amb el teletreball com a recurs principal per protegir els treballadors de cada filial.

Des de l'inici del confinament, i a causa de la incertesa inicial amb els mercats financers, es va prendre la decisió de gestionar conferències telemàtiques, en cada jurisdicció i amb diferents plataformes, per oferir la visió corporativa de la situació dels mercats en relació amb la crisi sanitària. Àlex Fusté, Chief Economist d'Andbank, va oferir més de 30 conferències a les quals van assistir més de 2.000 clients i

banquers, i diàriament es van enviar podcasts amb el resum dels fets esdevenuts durant el dia en els mercats mundials.

En molts dels països es van dur a terme diferents accions amb clients, com ara l'enregistrament de diversos vídeos, l'organització de webinars amb els nostres millors especialistes, l'emissió periòdica de mercats a través de notes i podcasts i les conferències sobre fiscalitat, inversió, anàlisi o gestió.

Reconeixements internacionals

L'agència Fitch Ratings va confirmar la qualificació creditícia a llarg termini BBB d'Andbank. Va revisar la perspectiva d'estable a negativa per l'entorn actual generat per la pandèmia del coronavirus i va destacar que Andbank disposa de marge per sortir de la crisi amb les seves qualificacions intactes. Segons l'agència, les expectatives es fonamentaven principalment en la seva diversificació de la font d'ingressos, que és més gran que les dels seus competidors nacionals, i haurien de permetre-li resistir millor les pressions sobre els beneficis.

També, el 2020, Andbank va ser guardonada amb diversos premis en reconeixement a la seva gestió i innovació:

- Banc de l'any 2020 d'Andorra per la prestigiosa revista britànica *The Banker*,
- Millor Banca Privada d'Andorra, atorgat per PWM i *The Banker*,
- Entitat més solvent d'Andorra, en els Safest Bank Awards 2020, concedit per la reconeguda publicació britànica *Global Finance*,
- Banc digital de l'any 2020 d'Andorra per la publicació *International Finance*.

Aquests premis han estat concedits en reconeixement als 90 anys d'experiència en banca privada, a l'enfocament envers els seus clients, i a la resiliència mostrada per l'entitat al llarg d'aquest any complex marcat per la crisi de la COVID-19, a més del servei que ha seguit oferint als seus clients de manera continuada.

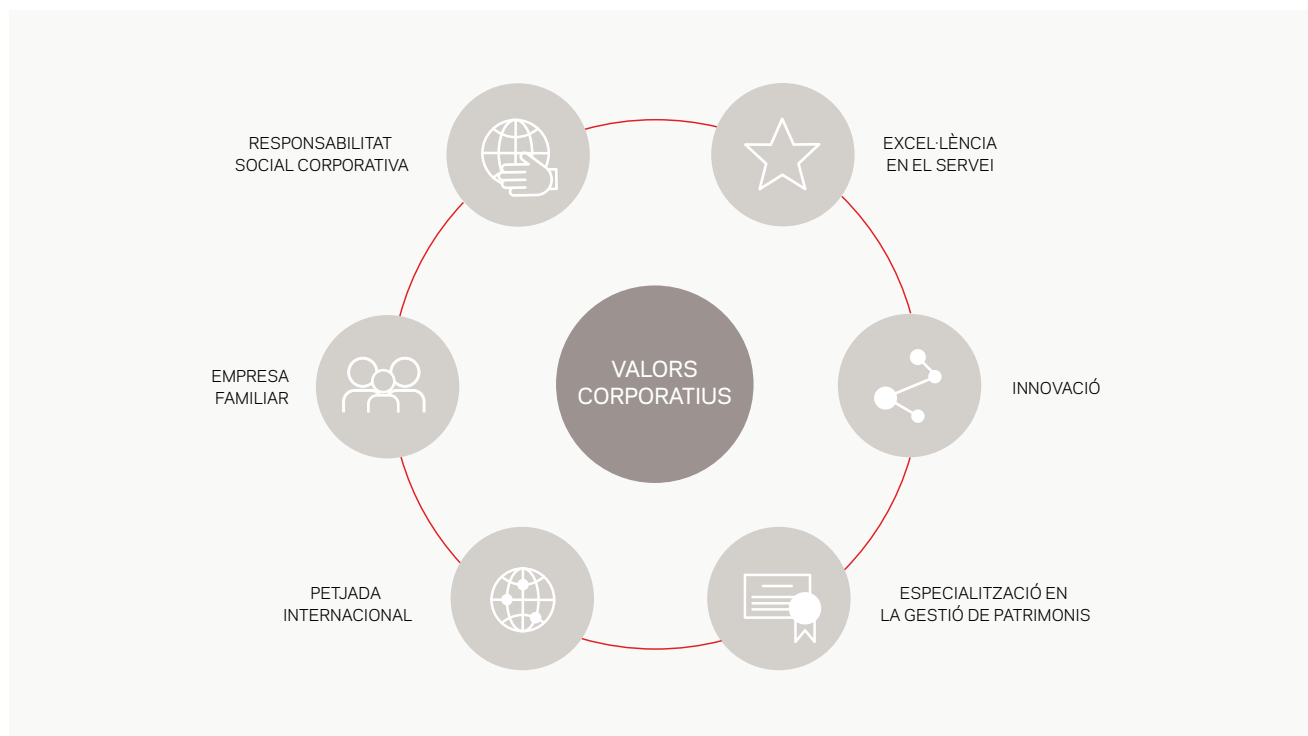
Els nostres valors

Els nostres valors formen part de la manera de ser de l'entitat, 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 es diferenciï de la resta.

Mitjançant la responsabilitat social corporativa, l'excel·lència en el servei, l'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, als quals proporcionem 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 de prosperar i tenir èxit amb la nostra estratègia.



3. Andbank, amb el client

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 virtual, 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.

Durant la crisi provocada per la pandèmia, el Govern d'Andorra va aprovar diverses mesures d'ajornament d'operacions de finançament als clients afectats, així com dos programes extraordinaris d'aval per a empreses i negocis, que van ser d'un import de límit inicial de 130 i 100 milions d'euros respectivament i que cobrien les necessitats de circulat, així com les quotes i treballs per adaptar els establiments a l'atenció al públic.

D'acord amb aquests programes s'han atorgat facilitats creditícies als clients a un termini de 12 mesos, que han rebut l'aval del M.I. Govern d'Andorra.

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 aquests efectes, 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.

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 li comuniquin els seus dubtes, queixes o reclamacions, i considera que és vital assegurar-se que aquests arribin al departament o a la persona adequada i que s'actua adequadament.

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. Per això, Andbank valora positivament que els seus clients comuniquin els seus dubtes, queixes o reclamacions, i s'assegura que aquests arribin al departament adient i que s'actua adequadament.

Tots els clients són atesos i les incidències es tracten de diferents maneres, segons l'àmbit o el sector afectat i el grau de dificultat que comporti la seva resolució.

Per tal de facilitar al client la presentació de les consultes, queixes i reclamacions, hi ha disponibles els canals i mitjans següents:

1. Presencial;
2. Servei d'atenció telefònica (+376) 873 333 i (+376) 873 308;
3. Lliurament del formulari ad hoc disponible a totes les oficines;
4. Accés habilitat al web corporatiu;
5. Carta o missatge electrònic.

Dades estadístiques

Nombre de reclamacions i consultes presentades		
2018	2019	2020
Reclamacions 103	Reclamacions 123	Reclamacions 149
Queixes 20	Queixes 26	Queixes 72
Consultes 20	Consultes 10	Consultes 18

Mitjans utilitzats		
2018	2019	2020
Carta: 13 %	Carta: 7 %	Carta 2%
Formulari: 15 %	Formulari: 19 %	Formulari 1 %
Presencial: 54 %	Presencial: 44 %	Presencial 61 %
Telèfon: 2 %	Telèfon: 3 %	Telèfon 2 %
Correu-e: 16 %	Correu-e: 27 %	Correu-e: 34 %

Temps mitjà de resposta		
2018	2019	2020
9,5 dies	13,5 dies	10,30 dies

Percentatge de respostes en un termini inferior a una setmana		
2018	2019	2020
60 %	43 %	62 %

3. 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:

Fons Sigma Global Sustainable Impact (GSI)

Aquest fons és una aposta d'Andbank per la inversió sostenible, un vehicle d'inversió multiactiu que inverteix sota criteris ESG (mediambientals, socials i de bon govern corporatiu) i que va llançar fa un any i mig. És un fons multiactiu de renda variable domiciliat a Luxemburg que pretén generar un impacte positiu directe -a través de les seves inversions- i un impacte social, en destinar el 9 % de la comissió de gestió i el 100 % de la comissió d'èxit a finançar projectes de recerca contra el càncer.

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.

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, el tractament i la cura del càncer infantil. Institucions capdavanteres en el seu àmbit d'actuació.

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

Andbank va organitzar la primera gran gala benèfica #tutambesumes en la qual es van aplegar més de 400 assistents, amb una recaptació de 113.276 euros; d'aquests, un 50 % es van destinar a donar suport a la investigació contra el càncer infantil i l'altre 50 %, a l'ajut econòmic per a l'acompanyament de les famílies andorranes que tenen infants que es tracten a l'hospital Sant Joan de Déu.

Aquest acte solidari, que va tenir el suport del Govern d'Andorra a través del Ministeri de Salut i el SAAS –Servei Andorrà d'Atenció Sanitària–, i de l'Hospital Sant Joan de Déu, va ser conduït pel popular periodista de TV3, Ramon Pellicer, i va comptar amb l'actuació de la soprano internacional Ainhoa Arteta.

En la mateixa línia, ha col·laborat en el Programa de Diagnòstic Molecular Avançat (DIAMAV) impulsat pel VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia) i la Fundació Fero, que permet oferir noves opcions terapèutiques a pacients amb càncer, fins i tot en fase de metàstasi. El projecte està liderat pel Dr. Josep Tabernero, Director del VHIO i Cap del Departament d'Oncologia Mèdica de l'Hospital Universitari Vall d'Hebron.

En aquest sentit, el Dr. Tabernero va oferir una conferència a través de la plataforma digital en la que va exposar els avenços en la medicina personalitzada en el tractament del càncer.

Així mateix, es va promoure una campanya contra el càncer de mama impulsada per Andbank en col·laboració amb la firma de joies Shiori. Gairebé 600 polseres venudes en un temps rècord. L'import total recaptat va ser de 8.520 euros, que es van destinar íntegrament a la lluita contra el càncer a través de la Fundació FERO.



Gala benèfica #tutambesumes

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.

El 2020 ha estat un any difícil per a la promoció i celebració d'actes culturals, socials i esportius, a causa de la crisi sanitària. Tot i això, s'han pogut fer algunes accions tant presencials com per mitjans telemàtics.

En aquest sentit s'ha pogut donar suport a diverses iniciatives en l'àmbit social, cultural i esportiu per tal d'ampliar i maximitzar l'impacte positiu de retorn a la societat.



Projecte investigació COVID-19

Social

- Conferències. S'han dut a terme diverses conferències amb el Chief economist, Àlex Fusté, el qual a través de les plataformes digitals ha exposat temes de macroeconomia a totes les jurisdiccions del Grup.
- Torneig de Golf Leo Messi. Col·laboració amb el III Pro-Am de la Fundació Leo Messi, que es va celebrar al Club de Golf Sant Cugat, amb la finalitat de recaptar diners per al Pediatric Cancer Center de l'Hospital Sant Joan de Déu.
- Col·laboració amb el projecte d'investigació clínica a la Unitat de Cures Intensives de l'Hospital Nostra Senyora de Meritxell (Servei Andorrà d'Atenció Sanitària) en col·laboració amb l'Institut de Recerca de la Vall d'Hebron (VHIR). L'equip d'investigació, liderat pel doctor Margarit com a Cap de Servei, els doctors Vizmanos i Alfaro (SAAS) i la doctora Cruz (VHIR), busca determinar el patró inflamatori dels pacients que han ingressat a l'UCI a causa del SARS-CoV-2, i correlacionar-lo amb la mecànica pulmonar.
- Empresa Familiar Andorrana. Andbank va col·laborar en el 19è Fòrum de l'Empresa Familiar Andorrana (EFA), que també es va celebrar de manera telemàtica i que enguany tractava el tema de l'educació: "Educació: Crear valor des d'Andorra".



Festival Castell de Peralada 2020

Cultural

- La 43a edició de la Nit Literària que el Cercle de les Arts organitza anualment, es va suspendre, i queda pendent la celebració del lliurament dels Premis, que es va posposar al 2021.

- Col·laboració amb el Festival Castell de Peralada. Andbank segueix l'esperit de contribució a la difusió de la cultura i, el 2020 es va celebrar en una edició totalment telemàtica, seguint amb l'aposta per l'excel·lència de les propostes artístiques del Festival.

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. Tot i que el 2020 hi ha hagut moltes anul·lacions de competicions, hem continuat donant suport a diferents iniciatives i entitats esportives.

- 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 31a 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 2020 es van anul·lar les competicions que s'havien de celebrar, com ara els jocs olímpics de Tòquio 2020. Així mateix, els jocs dels Petits Estats d'Europa van quedar posposats al 2025.
- Festa del Nòrdic. Andbank va col·laborar en aquestes jornades en què es va competir en diverses disciplines, com el biatló i l'esquí cros, a més de la Marxa Andorra Fons.
- La Purito. Aquesta marxa cicloturista promoguda per Joaquim Purito Rodríguez es va haver de posposar fins al 2021 pel volum d'inscrits que s'esperaven i que sobrepassaven el límit establert per les mesures sanitàries.
- Federació Andorrana de Natació (FAN). Andbank va continuar amb el suport a la federació de natació, tot i l'aturada de les competicions.

Andbank, solidari



Irineu Esteve - Esquí de fons



Presentació FAN 2020

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.

Una altra entitat no governamental del país amb la qual Andbank col·labora és AINA, concretament, en l'edició del cançoner que fa possible la concessió de beques a infants per assistir a les colònies d'estiu.

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 2020, a causa de la pandèmia, moltes accions no s'han pogut dur a terme. Tot i això, se n'han celebrat algunes en diverses localitzacions del Grup.

Andbank España, seguint també amb l'estratègia de responsabilitat social corporativa del grup, té signat un conveni amb l'associació Save the Children i la fundació Cris contra el Càncer, amb les quals col·labora activament. Aquest any han donat suport també al projecte #sacapecho, durant el Dia mundial contra el càncer de mama.

Així mateix, ha col·laborat amb les beques esportives que la plataforma de continguts inspiradors 'Where is the limit?' va llançar el 2020, en la IX edició del seu programa de beques solidàries WITL. Aquestes beques, a les quals dona suport juntament amb BH Bikes, tenen com a objectiu ajudar esportistes amateurs a assolir els seus somnis.

En les 8 edicions celebrades fins ara hi han participat més de 1.500 esportistes amateurs, s'han donat més de 250.000 € (repartits en més de 100 projectes diferents), i més de 120.000 persones han votat a través de la pàgina web per escollir el seu projecte guanyador.

Panamà va col·laborar en el 3r torneig de golf Fundació Omar Alfanno, un torneig que destina els beneficis als diferents projectes que la Fundació duu a terme per ajudar els joves amb talent musical que no tenen recursos per als estudis.

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.

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 i cartó);
- 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 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	2020
Total paper consumit	11 t	9 t
Total consum tipus A4	10.880 kg	9.750 kg
Total consum tipus A3	312 kg	290 kg
Total consum de sobres	700 kg	650 kg

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

Residus generats	2019	2020
Materials reciclables separats (t/kg)	215 kg	200 kg
Residus portats a l'abocador	580 kg	450 kg

Residus reciclats		
Tòners enviats a reciclar amb certificat	460 kg	450 kg
Paper	23.500 kg	21.200 kg
Piles	55 kg	45 kg
Taps de plàstic	100 kg	98 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 de tenir els llums apagats quan no hi ha cap persona; d'aquesta manera, hi ha un estalvi d'energia elèctrica.

El 2020 s'ha fet palesa la reducció en el consum en general a causa de l'adopció del teletreball.

Energia	2019	2020
Total electricitat consumida	3.504.235 kWh	3.405.035 kWh
Electricitat consumida/empleat	10.985 kWh	10.057 kWh
Total gasoil consumit	188.000 kWh	239.869 kWh
Gasoil consumit/empleat	589 m³	708 m³

Aigua	2019	2020
Total d'aigua consumida	6.610 m³	4.646 m³
Aigua consumida/empleat	20,7 m³	13,7 m³

07 / Estructura de l'equip Andbank

Estructura de l'equip Andbank

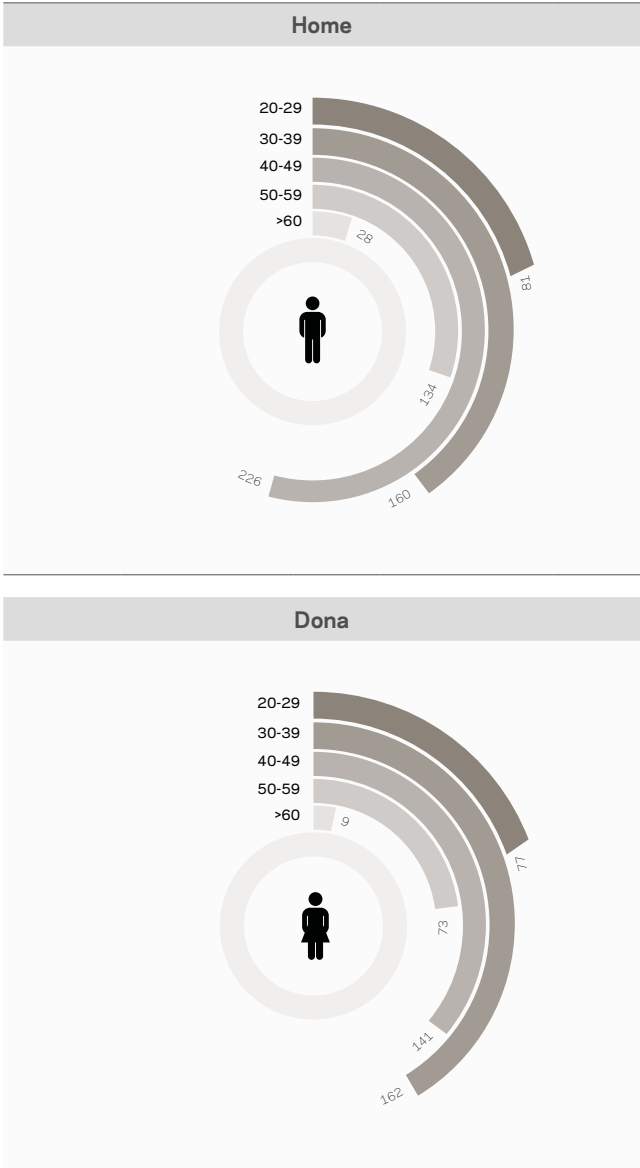
El Grup Andbank ha acabat l'any amb una plantilla total de 1.091 empleats, la qual cosa suposa un creixement del 3,41 % respecte a l'any 2019.

Del total de la plantilla, 306 empleats exerceixen la seva activitat professional a la seu d'Andorra i 785 ho fan en les diferents filials internacionals.

Gènere, edat i antiguitat

Per gènere, la plantilla es distribueix en 462 dones i 629 homes, amb una antiguitat mitjana per sobre dels 7 anys. Com a aspecte a destacar, s'ha incrementat un 4,5 % la incorporació de dones a la plantilla el 2020 respecte del 2019, i un 2,61 % en el cas dels homes.

	Homes		Dones		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Persones	629	613	462	442	1091	1055
Mitjana edat	42,87	42,35	40,12	40,4	41,71	40,53
Mitjana antiguitat	7,40	6,90	7,36	6,85	7,38	6,88

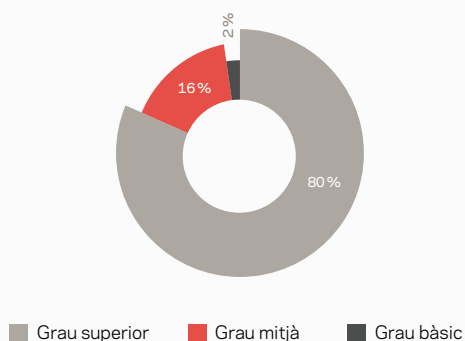
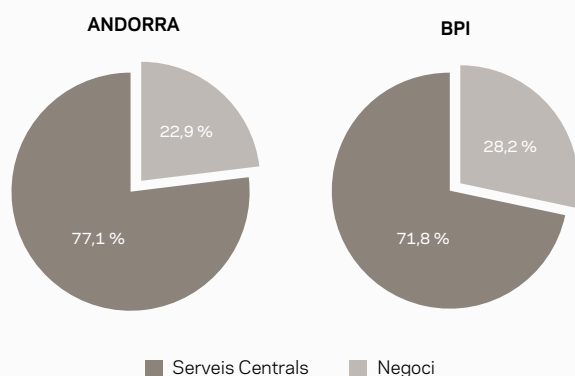


La mitjana d'edat de l'equip és aproximadament de 42 anys i per franja d'edat, la més representada en la plantilla del Grup és la de 40-49 anys, el que suposa el 34 % del total.

Característiques de l'equip d'Andbank

Actualment hi ha 29 nacionalitats en el Grup, de manera que la diversitat és una característica de l'equip humà d'Andbank.

L'alt nivell de preparació, la professionalitat i el dinamisme no està en contradicció amb la joventut de la plantilla, que se situa en una mitjana d'edat de 40-42 anys. Quant a la qualificació professional, gairebé un 80 % de la plantilla del Grup té estudis de grau superior.

Distribució d'empleats per nivell de formació**Distribució per divisió**

Desenvolupament del talent

Avui més que mai, les persones que treballen a Andbank són el nostre actiu més preuat, per aquest motiu posem èmfasi a formar els millors equips humans, creant i reforçant el compromís entre els professionals i la nostra entitat, centrant-nos en les persones i no únicament en els resultats. En aquest sentit, l'actualització permanent de coneixements professionals afavoreix el desenvolupament de les capacitats i de la carrera professional dels col·laboradors, a més de garantir un millor servei al client.

A Andbank disposem de diferents programes formatius, siguin d'abast global i/o programes específics per a col·lectius/països, de caràcter optatius o obligatoris i de modalitat presencial, virtual o mixta.

Durant aquest 2020, i alineats amb l'estratègia de l'organització en el compliment de les normatives que ens regeixen en l'actualitat, el focus de capacitació s'ha centrat principalment en les àrees de Negoci i Compliment, concretament en aquests programes:

European Investment Practitioner (EIP) i European Financial Advisor d'EFPA España.

Amb l'aplicació de la normativa MiFID II al Principat d'Andorra el 2021, s'ha realitzat la formació necessària per a la preparació de les certificacions European Investment Practitioner (EIP) i European Financial Advisor de EFPA Espanya amb l'objectiu de dotar d'una formació financera de reconeixement en l'àmbit europeu actualitzada, majoritàriament al col·lectiu de l'Àrea de Negoci, per obtenir una certificació que validi els seus coneixements en gestió i assessorament financer d'acord amb les directrius ESMA (a Espanya, Guia tècnica de la CNMV).

En la certificació EIP s'han inscrit un total de 31 persones i 9 persones en l'EFA.

Nre. total d'hores de formació amb IEF: 336 hores per alumne

Nre. total d'hores de formació RWB: 2 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 ateny tots els sectors de la indústria de serveis financers, mitjançant una combinació de casos d'estudi, d'exemples reals i de teoria. A més de l'AMLCA, enguany també s'ha format els directors en FIBA AMLCP que han de tenir un mínim de tres (3) anys d'experiència en un càrrec de director.

Finalment, com a última formació especialitzada de FIBA està l'OFAC (Oficina de Control d'Actius Estrangers dels EUA), en la qual s'han format tres empleats de la seu a Andorra. OFAC està dissenyada perquè els participants explorin les lleis i regulacions sota les quals es creen els programes de sancions i ofereix els components necessaris per a mitigar els riscos de fer negocis amb persones, entitats o jurisdiccions que amenacen la salut i l'estabilitat del sistema financer.

Nre. total d'hores de formació AMLCA: 100 hores per alumne

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

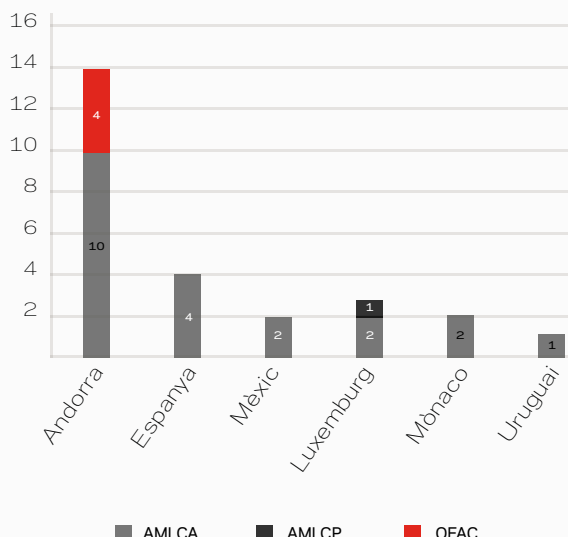
Nre. total d'hores de formació OFAC: 15 hores per alumne

Campus Andbank

A través del Campus, volem que cada col·laborador tingui la possibilitat de desenvolupar el seu potencial. Per això, durant l'any 2020, s'han realitzat 15 accions formatives relacionades amb les àrees de Compliment i Negoci, 9 de les quals s'han destinat especialment a Espanya, on també es forma a la xarxa d'agents.

Les característiques principals del Campus són:

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

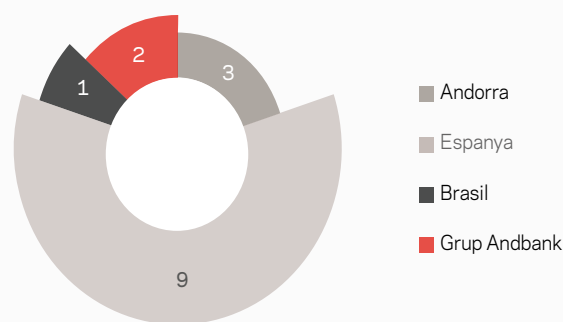


Per a l'any 2021, s'ha decidit formar en totes dues certificacions a empleats d'Andorra, Luxemburg, Espanya, Mònaco, Mèxic i l'Uruguai.

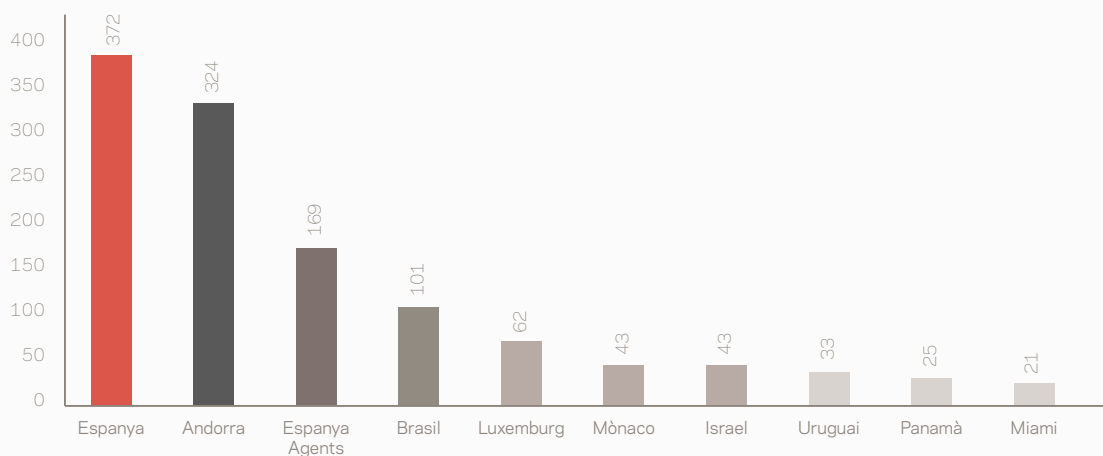
Formació contínua

Per a facilitar l'accés a la formació contínua i a la seva gestió, a Andbank disposem de dues plataformes de formació virtual, el Campus Andbank i Goodhabitz, una nova aposta d'aquest 2020.

Nombre de cursos per filial



Nombre d'inscrits per filial



Formacions Campus:

Filial	Cursos	Hores	Empleats inscrits
Espanya	Arcano Capital XII	1	278
	Sistemes de prevenció de riscos penals	1	
	Urizen Ventures Continuity Global SCR	1	
	Arcano Secondary Fund XIV	1	
	Atalaya, Fons d'Inversió en hotels vacacionals	1	
	Everwood	1	
	Think Bigger Fund I	1	
	Cheyne European Strategic Value Credit II	1	
	Formació continuada pel personal que informa i assessora (MiFID II)	30	166
Andorra	Mifid Bàsic 2020	1	94
	AML Andorra	3	303
Brasil	PLD Brasil	2	102
Grup Andbank	Ciberseguretat	1	727
	Ciberseguretat	1	121

Goodhabitz

Amb l'objectiu de capacitar i desenvolupar les persones potenciant l'autoaprenentatge i la democratització d'aquest, Andbank s'ha unit al mètode GoodHabit, una plataforma de formació en línia, amb l'objectiu d'inspirar els col·laboradors a ser millors i més feliços en els seus llocs de treball, a través d'un mètode disruptiu d'aprenentatge virtual.

Al març es va presentar la plataforma a través d'una campanya de comunicació original i innovadora amb la finalitat d'involucrar i atrapar als col·laboradors en aquesta metodologia d'última generació, eficient, adaptable i viva.

Les principals característiques de Goodhabitz són:

- Contingut motivador i pròxim. Cada mes hi ha cursos nous o actualitzacions.
- Les persones decideixen. Disposen d'un extens catàleg per a decidir què volen fer, a més d'una eina anomenada GoodScan que en 10 minuts i a partir d'una prova ràpida, proporciona al col·laborador un informe amb una recomanació de cursos en funció de les necessitats detectades.
- Disponible en 7 idiomes. Així s'abasta pràcticament la totalitat d'idiomes que conviuen a Andbank.
- Coach personal. Ajuda a treure el partit més gran a la plataforma, col·laborant en la dinamització de la plataforma a nivell pedagògic o tècnic.
- Diferents categories. Comunicació i idiomes, habilitats personals, seguretat i benestar, desenvolupament de negoci, comunicació, productivitat, gestió d'equips, etc.
- Dotze formats que es combinen per a garantir l'assimilació del contingut i dinamitzar els cursos.

El 2020 s'han enviat 538 invitacions, de les quals, avui dia estan 100 % activades. El nombre total d'hores dedicades és de 676 el que correspon de mitjana a 1,30 hores/persona.

Els cursos més populars de GoodHabit són:

- Intel·ligència social: Assumir la responsabilitat en les situacions socials.
- Teletreball i equip virtual: Conèixer els fonaments del treball a distància.
- Compleix els teus propòsits: Aprendre per què és tan difícil canviar la conducta humana.

La categoria més popular és la d'habilitats personals amb un 38 %, seguida de comunicació i idiomes amb un 18 % i finalment seguretat i benestar amb un 14 %.

En general, els empleats estan satisfets amb els cursos de GoodHabit ja que la ràtio és de 87/100 (gairebé 5 estrelles) per activitat.

Andbank Performer

És el sistema de valoració de l'acompliment i desenvolupament d'Andbank, és un model d'avaluació qualitatiu que ens permet avaluar les competències i actituds dels col·laboradors de tot el grup. El disseny del sistema té en compte les particularitats de l'àrea de negoci i les dels serveis centrals, adaptant les competències i perfils a les diferents circumstàncies i necessitats, de manera que, treballem el potencial tècnic dels col·laboradors, el potencial per ser Director i l'acompliment vinculant-lo a un pla de desenvolupament i millora.

Les principals característiques d'Andbank Performer són:

- Es recolza en una plataforma tecnològica que permet una gestió global, àgil i senzilla.
- Es distingeixen 8 perfils competencials dins les categories: directors, banquers privats i tècnics.
- Conté un total de 29 competències definides en 4 nivells de comportament.

Com a novetat i referent a l'exercici 2020, s'ha incorporat la filial dels EUA al procés d'Andbank Performer i s'ha consolidat la fase d'autoavaluació llançada l'any anterior. A més, seguint amb el compromís del Grup, i encarats cap a una direcció de millora de l'actuació que ens ajudi a orientar el rendiment organitzatiu, s'han dut a terme diferents iniciatives formatives i específiques sobre com donar feedback per als Directors i com demanar feedback per a tots els col·laboradors.

Durant el primer semestre del 2021, es llançarà l'Andbank Performer 2020 a la matriu i a les principals filials del grup, involucrant a gairebé el 80 % de la plantilla total en l'avaluació anual del seu acompliment.

Andbank Experience

Any rere any, ens involucrem en projectes relacionats amb el nostre compromís amb els col·laboradors i la societat.

Andbank Trainee Program

Un programa de pràctiques consolidat, i de gran èxit des del 2015, en el qual participen joves de diferents nacionalitats i fills d'empleats.

Andbank ofereix l'oportunitat, a través d'Andbank Trainee Program d'estiu, de fer pràctiques durant els mesos d'estiu perquè els estudiants aprenguin i adquireixin experiència laboral. Aquestes pràctiques remunerades es poden realitzar en qualsevol departament del banc posant a la disposició dels candidats seleccionats els mentors especialitzats en cadascuna de les àrees.

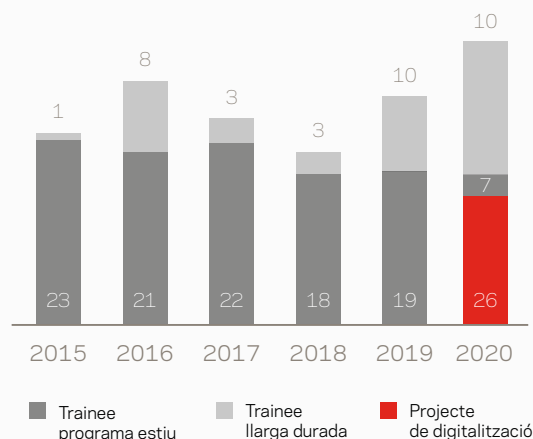
Durant l'estiu del 2020, es van incorporar un total de 7 joves estudiants als serveis corporatius d'Andorra. Els departaments en els quals es van dur a terme les pràctiques van ser les oficines bancàries i l'oficina de Govern de la Dada.

Andbank Trainee Digitalització

Un dels projectes amb més envergadura d'Andbank es va iniciar l'any 2020, el projecte de digitalització de documents. A través d'aquest projecte, s'ha generat una base de dades documental que integra la descripció dels documents i la seva imatge digital, constituint un catàleg que permet l'accés en línia, des de qualsevol punt del país i a través d'internet. Aquest projecte va començar el juliol amb la col·laboració de 17 joves en les àrees de Negoci, Jurídica i Riscos. Avui dia, continuem comptant amb 9 d'ells, repartits entre Serveis Centrals i la xarxa d'oficines. En aquest projecte hauran participat un total de 26 joves.

Andbank Trainee Program Llarga Durada

Durant el 2020 es van incorporar un total de 10 joves al programa de beques de llarga durada. Aquests havien finalitzat els seus estudis de formació professional superior, universitaris o de màster, i van tenir l'oportunitat d'iniciar la seva experiència laboral en el món de la banca. S'han sumat als equips d'Operacions, Service Desk, Recursos Humans, IT i Oficines.



Benestar, salut i mesures per a la conciliació de la vida laboral i familiar

Tenir un equip de col·laboradors satisfets i orgullosos de treballar a Andbank és un dels principals objectius del banc. Per aquesta raó, l'entitat posa a la disposició dels seus empleats una sèrie de mesures en aquestes matèries dins del marc de les polítiques orientades a facilitar la conciliació de la vida personal i professional, l'organització del treball i el creixement professional.

Andbank disposa actualment d'un "Programa de Flexibilitat Social", en el qual s'agrupen diferents pràctiques, com ara la flexibilitat de jornada, ítem que s'ha reformulat aquest 2020 i que ofereix la possibilitat de transformar contractes de jornada completa a jornada parcial, recol·locació interna, excedències o altres solucions personalitzades.

També s'han aplicat altres mesures relacionades amb la flexibilitat horària: condicions especials en el finançament, serveis i productes interns, assegurança de salut per als col·laboradors i família, plans de formació i promoció, entre altres.

A través de Goodhabitz s'impulsa una cultura d'equilibri entre la vida laboral i el benestar de la plantilla, realitzant campanyes de promoció i recomanació de contingut que contribueix al benestar personal, *mindfulness* i pensament positiu entre d'altres.

Mesures de seguretat i salut

Com a pla de defensa Covid-19 es crea un "Business Command Center" (Centre de Control i Atenció a Usuaris) que, juntament amb el Comitè de Seguretat i Salut, lidera la implantació de mesures i facilita la comunicació organitzacional.

- Establiment de protocol COVID-19 seguint les directrius establertes per les autoritats sanitàries.
- Distribució de material de seguretat necessari a tota la plantilla.
- Intensificació de la neteja en totes les instal·lacions.

- Limitació de capacitat a les oficines i sales de reunions.
- Teletreball habilitat per a tots els empleats en moments crítics, tornada gradual mantenint sempre el distanciament social i torns de treball, conciliació i detecció de personal crític.
- Pla de comunicació interna i amb clients.
- Pla de formació per a empleats.
- Bústia de suggeriments a “BusinessCommandCenter”

Una altra de les iniciatives llançades durant la COVID-19 per conèixer l'opinió dels nostres col·laboradors va ser l'enquesta “PulseCovid”, realitzada durant el mes de juny i en la qual va participar un 86 % de la plantilla. Es van valorar aspectes com la gestió de la crisi quant a mesures adoptades, la comunicació, l'actuació de l'equip directiu, comandaments intermedis i companys, el teletreball, la seguretat i les prioritats de futur.

Teletreball

El Teletreball ha estat el terme protagonista d'aquest 2020. Amb un gran impacte en l'organització s'ha aconseguit que els col·laboradors poguessin treballar de forma remota d'una manera eficient i segura. Aquest ha suposat un gran avanç i s'ha constituït com a una eina molt útil en l'exercici de la nostra activitat, desvinculant-nos del concepte d'obligació i substituint-lo pel de responsabilitat per a gaudir de més llibertat i adaptar el treball a la vida diària dels col·laboradors.

Les principals mesures adoptades per a la seva implantació han estat:

- Establiment del Centre de Control i Atenció a Usuaris.
- Increment del 50 % del nombre de llicències VPN per donar accés remot a totes les necessitats del grup.
- Adquisició de més de 50 portàtils, disponibles de manera selectiva (segons funcions crítiques i col·laboradors sense mitjans personals).
- Augment de l'amplada de banda de comunicacions x10 per a garantir el treball concurrent de tots els empleats.
- Foment de solucions corporatives de vídeo i àudio-conferència, habilitant més de 20 sales de videoconferència (MS Teams).

A través de GoodHabitx es va realitzar una campanya promocional del curs “Teletreball i equips virtuals” per a aportar eines i consells que ens ajudessin a adaptar-nos a aquesta nova metodologia de treball i que, sobretot, funcionés. Aquest curs ha resultat un dels més valorats, i s'ha situat en tercer lloc del rànquing de la plataforma amb 82 unitats visualitzades.

Comitè Empresa

Andbank ha estat pioner dins del sector bancari del país en crear un Comitè d'Empresa format per 9 integrants escollits

d'entre 13 aspirants. Cadascun va haver de presentar el suport del 10 % de la plantilla per a confirmar la seva candidatura.

La finalitat d'aquest Comitè és disposar d'un òrgan de representació col·lectiva dels col·laboradors amb l'objectiu de defensar els drets i els interessos d'aquests davant l'empresa. D'aquesta manera es promou el bon enteniment i la transparència mitjançant un canal de comunicació directe, a través del qual es transmeten les inquietuds i les demandes d'ambdues parts, per a trobar un equilibri i treballar en les millores oportunes.

08 / Estructura de Govern

Estructura de Govern

Presidència

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

Manel Ros Gener
Conseller

Josep Vicens Torradas
Conseller

Sergi Pallerola Gene
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 d'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 Llauradó
Sotsdirector general
Compliment Normatiu

Manel Ruiz Lafuente
Sotsdirector general
Auditoria

Jordi Iglesias
Chief Risk Officer

09 / Andbank en el món

Andbank en el món



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

QUEST Wealth Advisers, Inc.
Casa de valors

Business Park Torre V, Piso 15
Avenida de la Rotonda, Costa del Este. Panamá City
T. +507. 297. 58. 00
info@questwadvisers.com

URUGUAI

AND PB Financial Services, S.A.
Oficina de Representació d'Andorra Banc
Agricol Reig, S.A.

Luis Bonavita 1294, Of. 1402
World trade Center Free Zone
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

Luis Bonavita 1266, Of. 608
World trade Center Torre IV
11300 Montevideo. Uruguay
T. +598 2623.4371
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

Grup 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

SUÏSSA

And Private Wealth, S. A.
Gestora de patrimonis

Rue du Rhône, 11
CP 3012 - 1211 Geneva 3
T. +41. 228. 183. 940
info.apw@andpw.com



