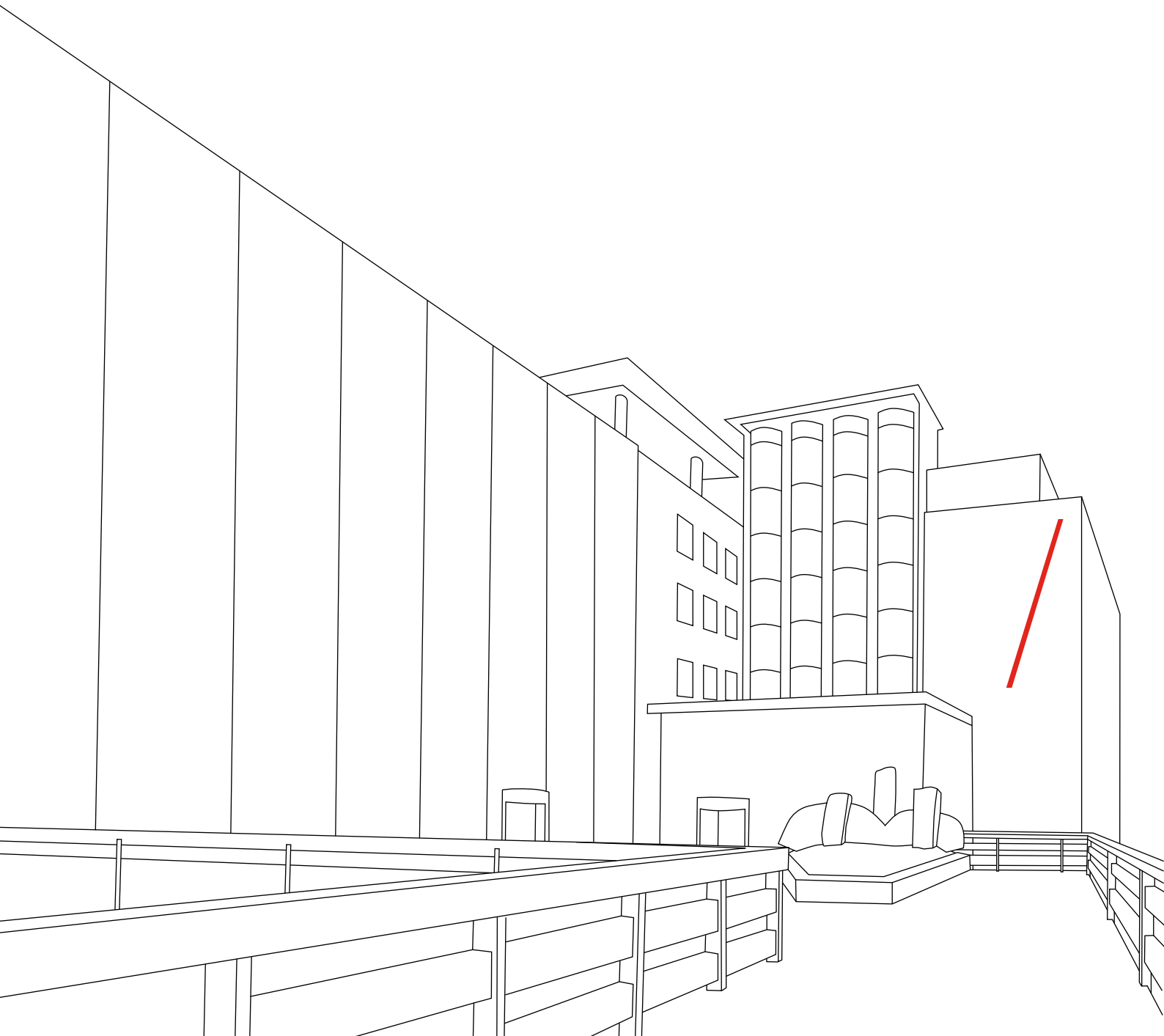


MEMÒRIA ANUAL 2021



Índex

00

P. 5

Principals dades
del Grup Andbank

01

P. 09

Carta del
President

02

P. 13

Informe
d'auditoria

03

P. 21

Estats financers
Grup Andbank

04

P. 141

Evolució
econòmica global
i de mercats financers.

Síntesi del 2021 i perspectives per al
2022

05

P. 149

Gestió
del Risc

06

P. 163

Informe de responsabilitat
social corporativa 2021

07

P. 173

Estructura
de l'equip humà

08

P. 181

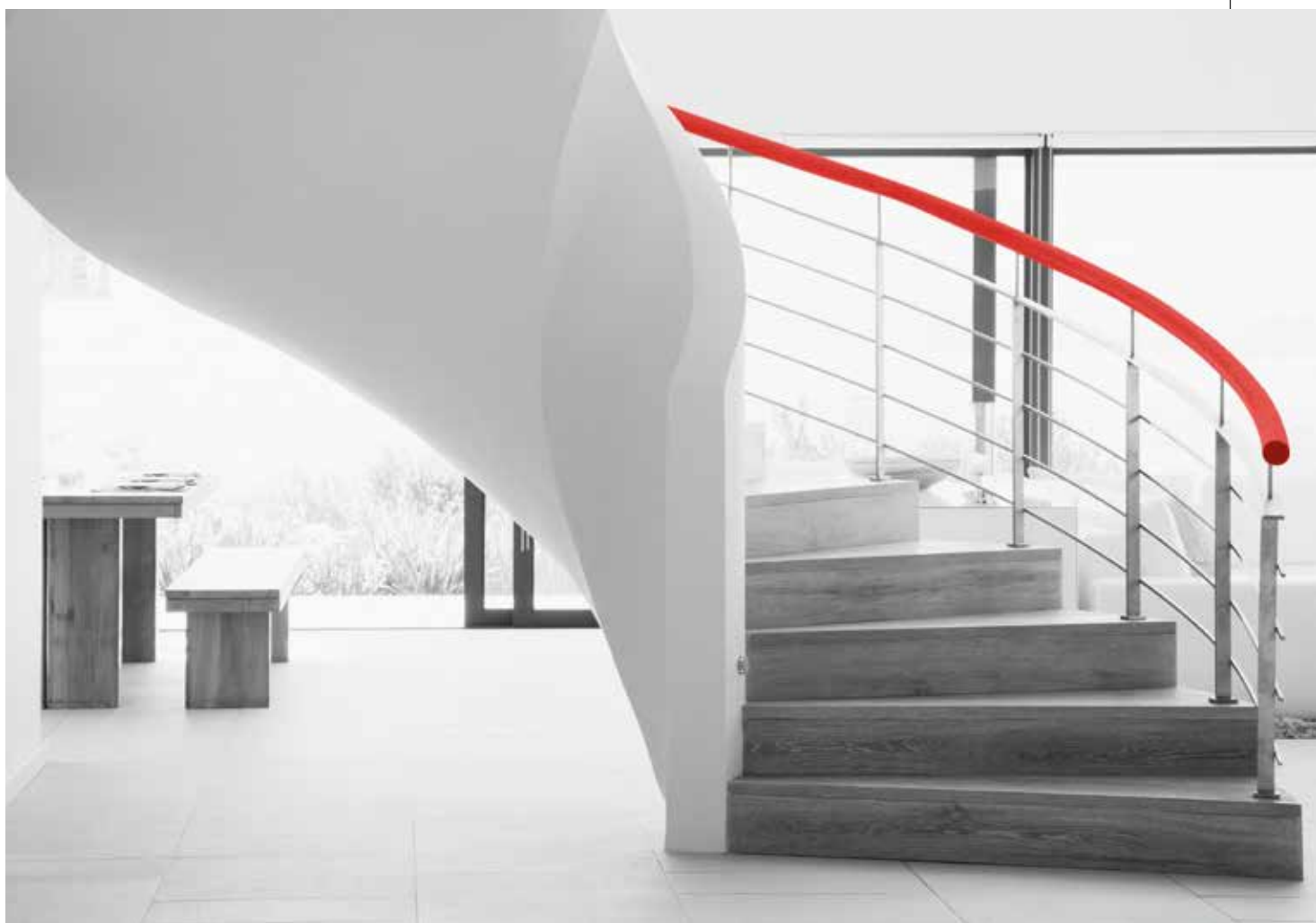
Estructura
de Govern

09

P. 185

Andbank
en el món

00 / Principals dades del Grup Andbank



Principals dades del Grup Andbank

Andbank és un banc privat familiar fundat al 1930.

El nostre objectiu és ésser reconeguts als mercats de referència d'Europa i Llatinoamèrica com a líder en els segments wealth i affluent per la nostra gestió patrimonial basada en una estratègia de creació de valor a llarg termini i per la nostra aposta per la innovació.

1.227 Professionals

33 Nacionalitats

6 Llicències Bancàries

6 Gestores de patrimonis

3 Agències d'intermediació financera

3 Assessors en inversions



Preservar la riquesa dels nostres clients i fer-la créixer és el nostre únic objectiu.

El fons de la pàgina és una imatge de muntanyes nevades amb un petit personatge que camina a l'horitzó, tot en un estil de baixa opacitat.

Els nostres valors



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



Principals xifres

32,7 M€

Volum de negoci

30,3 M€

AUM

27 M€

Resultat net

17,17 %

TIER 1

586 M€

Recursos propis

189,50 %

Liquiditat LCR

1,98 %

Ràtio de morositat

4,71 %

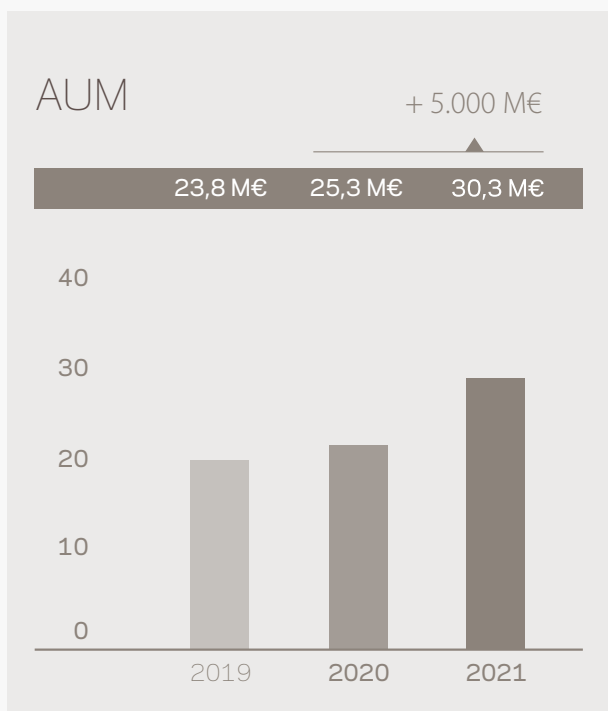
ROE

BBB

Fitch Ratings

11,66 %

ROTE



01 / Carta del President



Carta del President



Manel Cerqueda Donadeu

Tanquem un 2021 que ha continuat essent difícil a nivell social, sanitari i econòmic. L'any ha tornat a transcórrer en un context de pandèmia amb successives variants i soques de la COVID-19 i amb un entorn d'incertesa com a resultat de l'amenaça de nous confinaments, el desconeixement de l'eficàcia real dels programes massius de vacunació i tot el que això ha suposat per a l'economia global. Tot i així, i sabent de la importància de no quedar-nos aturats, els països hem anat avançant cap al que ja sembla la definitiva "nova normalitat".

L'any 2021 hem anat recuperant de manera progressiva l'activitat, sobretot en els països amb menys restriccions de mobilitat. Es podria dir que hem après a conviure amb la pandèmia en un context de pressió cada vegada més gran en els preus de les matèries primeres, particularment energètiques, i d'inflació.

Els bancs centrals, començant pels emergents, han iniciat durant aquest exercici un procés de normalització monetària amb pujades de tipus ja preanunciades per la FED i la intenció del BCE de concloure el programa de compres d'actius.

Si fem balanç de l'any des del punt de vista dels mercats financers, ha resultat extraordinari i dispar en retorns en rendiments per als actius de risc. Davant de les revaloracions properes o superiors al 20% en bona part dels índexs americans i en moltes de les borses europees, hem viscut caigudes als mercats emergents. Per a la inversió en renda fixa, el panorama ha estat més negatiu, amb pèrdues en bona part de les categories d'actius, amb la sola excepció del High Yield. Pel que fa a les divises, ha estat any per al dòlar i, més encara, per al iuan que, malgrat el mal comportament de la renda variable xinesa, el soroll regulatori, l'alentiment o Evergrande, ha desbancat la divisa americana en retorns.

Aquest és l'escenari en què ens hem mogut el 2021, un any que per a nosaltres ha estat molt especial, ja que s'ha complert el 90è aniversari del Grup Andbank. Gairebé cent anys de dedicació a l'exercici de la banca i de la gestió de patrimonis, dels quals ens sentim molt orgullosos. Com a entitat, tenim una història d'èxit sòlida i sostinguda sobre els pilars de l'especialització, la proximitat i la bona feina que, amb esforç, determinació i acumulant grans èxits i fracassos, ens ha permès avançar en el bon camí fins arribar fins avui.

A més, el 2021 hem renovat els òrgans de direcció –amb nou director general del grup i el nomenament de nous càrrecs corporatius– i s'ha culminat amb èxit el pla estratègic (2018-2021), que ha permès establir les bases per encarar amb gran projecció el que s'ha definit per al període 2022-2024.

En aquest sentit, a causa de l'excel·lent feina i de la dedicació dels 1.200 professionals que formen part d'Andbank, hem tancat el 2021 amb el creixement orgànic més gran dels nostres 90 anys d'història, fins als 32.700 milions d'euros, un 20,5% més. Aquesta xifra suposa un increment del volum de negoci de 5.000 milions d'euros.

Els actius gestionats van pujar a 30.280 milions d'euros, un 19,8% més, i el benefici del grup va arribar als 27 milions d'euros.

Pel que fa a la nostra presència internacional, al llarg de l'any passat vam consolidar el nostre posicionament als 11 països en què operem, especialment a Espanya, país on vam ser molt actius el 2020 quant a operacions corporatives amb l'adquisició del negoci d'Esfera Gestión i del banc privat Bank Degroof Petercam Spain.

Els principals indicadors mostren la solidesa del nostre negoci: l'any passat, el ROE va assolir un 4,71% i el ROTE (rendibilitat sobre el patrimoni tangible) un 11,66%. L'eficiència en la gestió ens va permetre arribar als 586 milions d'euros de recursos propis i situar les ràtios de solvència i de liquiditat per sobre dels paràmetres exigits pels acords de Basilea III i per sobre de la mitjana europea.

D'aquesta manera, la ràtio de solvència Tier 1 (Phased-In) es va situar en un 17,17% consolidat; la ràtio de liquiditat LCR es va mantenir per sobre del coeficient de cobertura de liquiditat mínim del 100%, amb un 189,50%, i la taxa de morositat a l'1,98.

Abordem un nou pla estratègic amb una gran satisfacció i una il·lusió enorme. Els reptes que ens planteja el món actual tant des del punt de vista econòmic com financer, sanitari, energètic i geopolític ens fa ser prudents i conscients que, sense perdre la nostra essència, hem de continuar sent innovadors en servei, propostes d'inversió, relació amb el client i visió de negoci.

En aquest sentit, tenim una posició privilegiada en el sector de banca privada, on ens avala una experiència de 90 anys, tot

mantenint l'esperit innovador i alhora el know-how de noves iniciatives, com MyInvestor, el neobanc d'Andbank España, que té El Corte Inglés Seguros i AXA España com a socis minoritaris, i que va tancar l'any passat amb 1.800 milions d'euros en volum de negoci.

La satisfacció més gran que tenim com a grup és poder revertir en la societat part del que generem i donar suport a iniciatives relacionades amb la recerca contra el càncer, un dels eixos principals de la nostra responsabilitat social corporativa. Un any més hem tingut l'honor de continuar col·laborant amb projectes de recerca amb el Pediatric Cancer Center, de Sant Joan de Déu, amb la Fundació FERO i amb la Fundació CRIS contra el càncer mitjançant el nostre fons Global Sustainable Impact (GSI), així com amb altres organitzacions que donen suport a col·lectius desafavorits.

Durant aquest 2022 continuarem en aquesta línia, tot intentant fer un esforç addicional per donar suport a la societat ucraïnesa després de la invasió d'Ucraïna per part de Rússia. A més del drama humà, aquesta qüestió marcarà clarament l'exercici, perquè s'ha obert un temps d'incertesa en l'àmbit social, polític i econòmic.

Més enllà del desconeixement sobre la solució final i, particularment, del termini per assolir-la, la guerra ve acompanyada de canvis estratègics a Occident, i molt particularment en matèria d'energia i defensa a Europa. L'evolució del conflicte, amb múltiples derivades sobre creixement i inflació per mitjà de les matèries primeres, ha provocat gran volatilitat als mercats i resta fiabilitat a qualsevol previsió macroeconòmica. El que està fora de dubtes és que l'escenari a la vista serà de menys creixement i més inflació.

Tenim de nou uns mesos de tensions i d'incertesa i esperem amb el cor a la mà la ràpida resolució del conflicte.

Nosaltres continuarem treballant amb rigor i professionalitat per tal de continuar mereixent la confiança dels nostres clients, als quals ens devem, i continuar contribuint a crear una societat millor.

En nom dels accionistes i del Consell d'Administració del Grup Andbank, faig arribar des d'aquí el nostre agraïment més sincer als nostres clients per la seva confiança i la seva fidelitat, i als professionals de l'entitat pel seu esforç, el seu afany de superació i la seva entrega.

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 2021, 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 2021, 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.

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 2021 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 son 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 2022

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·lúsió, 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 2021
 - 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. Guanys o pèrdues per actius i passius financers
29. Diferències de canvi, netes
30. Altres ingressos i despeses d'explotació
31. Despeses d'administració
32. Provisions o reversió de provisions
33. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats
34. Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers
35. Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com 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	31/12/2021	31/12/2020
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista (nota 5)	1.079.398	1.302.133
Efectiu	17.642	16.682
Saldos en efectiu als bancs centrals	779.664	989.194
Altres dipòsits a la vista	282.092	296.257
Actius financers mantinguts per negociar (nota 6)	221.918	189.958
Derivats	119.575	108.897
Instruments de patrimoni	778	2.034
Valors representatius de deute	101.565	79.027
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (nota 7)	9.275	8.990
Instruments de patrimoni	9.275	8.990
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats (nota 8)	13.333	13.619
Valors representatius de deute	13.333	13.619
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global (nota 9)	330.717	318.276
Instruments de patrimoni	8.750	13.880
Valors representatius de deute	321.967	304.396
Actius financers a cost amortitzat (nota 10)	3.512.148	2.834.770
Valors representatius de deute	556.656	514.095
Préstecs i bestretes	2.955.492	2.320.675
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	2.955	4.089
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	2.731	5.976
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades (nota 12)	3.138	3.243
Actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	5.108	3.052
Actius tangibles (nota 13)	131.551	131.567
Immobilitzat material	114.823	118.844
Inversions immobiliàries	16.728	12.723
Actius intangibles (nota 14)	290.880	288.876
Fons de comerç	160.899	158.307
Altres actius intangibles	129.981	130.569
Actius per impostos (nota 15)	32.354	25.281
Actius per impostos corrents	4.762	7.102
Actius per impostos diferits	27.592	18.179
Altres actius (nota 16)	92.620	77.211
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)	16.611	20.015
TOTAL ACTIU	5.744.737	5.227.056

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2020 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de situació financera consolidats

PASSIU	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Passius financers mantinguts per negociar (nota 6)	57.847	74.299
Derivats	57.847	74.299
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat (nota 18)	4.965.488	4.488.959
Dipòsits	4.477.896	3.997.436
Valors representatius de deute emesos	343.845	374.135
Altres passius financers	143.747	117.388
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	4.757	6.268
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	171	-
Passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	5.108	3.052
Provisions (nota 19)	26.322	20.384
Passius per impostos (nota 15)	13.496	13.247
Passius per impostos corrents	5.067	4.088
Passius per impostos diferits	8.429	9.159
Capital social reemborsable a la vista	-	-
Altres passius (nota 16)	83.312	84.657
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)	1.508	-
TOTAL PASSIU	5.158.009	4.690.866

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2020 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de situació financera consolidats

	Milers d'euros	
PATRIMONI NET	31/12/2021	31/12/2020
Capital (nota 20)	83.441	78.842
Capital desemborsat	83.441	78.842
Prima d'emissió (nota 20)	103.842	73.441
Instrumentos de patrimoni emesos diferents del capital (nota 20)	34.700	34.800
Altres instruments de patrimoni emesos	34.700	34.800
Altres elements de patrimoni net	-	-
Altre resultat global acumulat (nota 21)	(40.257)	(34.511)
Elements que no es reclassificaran a resultats	(16)	75
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(16)	75
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(40.241)	(34.586)
Conversió de divises	(35.853)	(35.562)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(679)	(529)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(3.709)	1.505
Guany acumulats (nota 20)	461.559	455.963
Reserves de revalorització (nota 20)	-	-
Ajustos per valoració	-	-
Altres reserves (nota 20)	(88.263)	(105.242)
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades	59.230	41.040
Altres	(147.493)	(146.282)
(-) Accions pròpies	(2.307)	(1.927)
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	27.030	29.470
(-) Dividends a compte	-	-
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	6.983	5.354
Altre resultat global acumulat	6.983	5.354
TOTAL PATRIMONI NET	586.728	536.190
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	5.744.737	5.227.056

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2020 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de situació financera consolidats

	Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTATS	31/12/2021	31/12/2020
Ingressos per interessos (nota 24)	46.783	41.866
Actius financers mantinguts per negociar	2.504	1.692
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	186	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	4.275	4.358
Actius financers a cost amortitzat	39.818	35.799
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	14
Altres actius	-	3
(Despeses per interessos) (nota 24)	(16.156)	(20.582)
(Passius financers a cost amortitzat)	(14.244)	(18.649)
(Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès)	(413)	(201)
(Altres passius)	(1.499)	(1.732)
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-
Ingressos per dividendes (nota 25)	192	118
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	192	118
Inversions en dependents, negocis conjunts i altres comptabilitzades mitjançant el mètode de la participació	-	-
Ingressos per comissions (nota 26)	223.223	182.046
(Despeses per comissions) (nota 27)	(81.649)	(57.758)
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	2.669	6.926
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	2.592	6.926
Actius financers a cost amortitzat	77	-
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)	38.375	48.571
Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats, nets (nota 28)	(24)	3.075
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	(354)	104
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets (nota 28)	(378)	(270)
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes (nota 29)	4.834	5.463
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	329	3.197
Altres ingressos d'explotació (nota 30)	10.282	8.726
(Altres despeses d'explotació) (nota 30)	(10.612)	(6.278)
TOTAL RESULTAT D'EXPLOTACIÓ, NET	217.514	215.204
(Despeses d'administració) (nota 31)	(155.576)	(151.852)
(Despeses de personal)	(104.586)	(99.272)
(Altres despeses d'administració)	(50.990)	(52.580)
(Amortització)	(29.292)	(28.482)
(Immobilitzat material) (nota 13)	(17.320)	(16.346)
(Inversions immobiliàries) (nota 13)	(200)	(156)
(Altres actius intangibles) (nota 14)	(11.772)	(11.980)
Guanys o pèrdues per modificació, nets	-	-
(Provisions o reversió de provisions) (nota 32)	(16.918)	(873)
(Compromisos i garanties concedits)	(6)	16

		Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTATS	31/12/2021	31/12/2020	
(Altres provisions)	(16.912)	(889)	
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats) (nota 33)	2.337	682	
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)	12	(84)	
(Actius financers a cost amortitzat)	2.325	766	
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades)	(47)	140	
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers) (nota 34)	(2.668)	(516)	
(Immobilitzat material)	(628)	(255)	
(Altres actius intangibles)	(1.735)	(243)	
(Altres)	(305)	(18)	
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats (nota 3)	11.794	-	
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	391	378	
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)	806	1.490	
GUANYS O PÈRDUES ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	28.341	36.171	
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades) (nota 37)	(296)	(5.912)	
GUANYS O PÈRDUES DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	28.045	30.259	
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes	-	-	
GUANYS O PÈRDUES DE L'EXERCICI	28.045	30.259	
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)	1.015	789	
Atribuïbles als propietaris de la dominant	27.030	29.470	

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2020 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Estats de resultat global consolidats

		Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTAT GLOBAL		31/12/2021	31/12/2020
Guanyos o pèrdues de l'exercici		28.045	30.259
Altre resultat global		(5.747)	(16.613)
Elements que no es reclassificaran a resultats		(91)	(201)
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global		(101)	(223)
Impost sobre els guanyos relatiu als elements que no es reclassificaran		10	22
Elements que poden reclassificar-se a resultats		(5.656)	(16.412)
Conversió de divises		(291)	(20.394)
Guanyos o pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net		(291)	(20.394)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)		(167)	2.551
Guanyos o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		(167)	2.551
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global		(5.794)	1.873
Guanyos o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net		(5.794)	1.873
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanyos o pèrdues		596	(442)
Resultat global total de l'exercici		22.298	13.646
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)		1.015	789
Atribuïble als propietaris de la dominant		21.283	12.857

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2020 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 2020	78.842	73.441	34.800	(34.511)
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2021	78.842	73.441	34.800	(34.511)
Emissió d'accions ordinàries	4.599	30.401	-	-
Exercici o venciment d'altres instruments de patrimoni emesos	-	-	(100)	-
Dividends	-	-	-	-
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-
Augment o disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	-	-	-	-
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	(5.746)
Saldo a 31 de desembre de 2021	83.441	103.842	34.700	(40.257)

	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)
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2020	78.842	73.441	35.000	(17.898)
Emissió d'accions ordinàries	-	-	-	-
Emissió d'accions preferents	-	-	-	-
Emissió d'altres instruments de patrimoni	-	-	-	-
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)

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclou els estats financers de l'exercici 2020 a efectes comparatius (veure Nota 2.d).

Milers d'euros

	Guanyos acumulats	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	Interessos minoritaris		Total
						Altres resultat global acumulat	
	455.963	(105.242)	(1.927)	29.470		5.354	536.190
	-		-	-		-	-
	-	-	-	-		-	-
	455.963	(105.242)	(1.927)	29.470		5.354	536.190
	-	(1.065)	-	-		-	33.935
	-	-	-	-		-	(100)
	(8.000)	-	-	-		-	(8.000)
	-	-	(380)	-		-	(380)
	15.070	-	-	(29.470)		-	(14.400)
	-	1.556	-	-		-	1.556
	(1.474)	16.488	-	-		615	15.629
	-	-	-	27.030		1.014	22.298
	461.559	(88.263)	(2.307)	27.030		6.983	586.728

Milers d'euros

	Guanyos acumulats	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	Interessos minoritaris		Total
						Altres resultat global acumulat	
	427.156	(100.367)	(1.927)	28.040		816	523.103
	-	(1.387)	-	-		-	(1.387)
	-	-	-	-		-	-
	427.156	(101.754)	(1.927)	28.040		816	521.716
	-	-	-	-		-	-
	-	-	-	-		-	-
	-	-	-	-		-	-
	-	-	-	-		-	(200)
	30.726	-	-	(28.040)		-	2.686
	(1.919)	(3.488)	-	-		3.749	(1.658)
	-	-	-	29.470		789	13.646
	455.963	(105.242)	(1.927)	29.470		5.354	536.190

ESTAT DE FLUXOS D'EFECTIU	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
A. Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	(203.854)	349.050
Resultat de l'exercici	27.030	29.470
Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	40.071	15.835
Amortització	29.293	28.482
Altres ajustaments	10.778	(12.647)
Augment/disminució net dels actius d'explotació	(733.991)	(429.716)
Actius financers mantinguts per negociar	(31.961)	(15.760)
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	2	(9.280)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(15.608)	204.305
Actius financers a cost amortitzat	(675.396)	(648.873)
Altres actius d'explotació	(11.028)	39.892
Augment/disminució net dels passius d'explotació	469.330	731.822
Passius financers mantinguts per negociar	(16.452)	20.636
Passius financers a cost amortitzat	498.129	712.980
Altres passius d'explotació	(12.347)	(1.794)
Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys	(6.294)	1.639
B. Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	(12.572)	(19.757)
Pagaments	(20.043)	(39.023)
Actius tangibles	(5.427)	(11.639)
Actius intangibles	(11.185)	(18.255)
Inversions en negocis conjunts i associades	-	(8.748)
Entitats dependents i altres unitats de negoci	-	(381)
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	(3.431)	-
Cobraments	7.471	19.266
Actius tangibles	1.253	12.694
Entitats dependents i altres unitats de negoci	2.535	-
Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	3.683	6.572
C. Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(6.309)	(86.045)
Pagaments	(40.244)	(86.045)
Dividends	(8.000)	-
Valors representatius de deute	(30.290)	(83.925)
Amortització d'instruments de patrimoni propi	(1.574)	-
Adquisició d'instruments de patrimoni propi	(380)	-
Altres pagaments relacionats amb activitats de finançament	-	(2.120)
Cobraments	33.935	-
Emissió d'instruments de patrimoni propi	33.935	-
D) Efecte de les variacions dels tipus de canvi	-	-
E) Augment (disminució) net de l'efectiu i equivalents (A+B+C+D)	(222.735)	243.248
F) Efectiu i equivalents a l'inici del període	1.302.133	1.058.885
G) Efectiu i equivalents al final del període	1.079.398	1.302.133

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2021. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2020 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 quantes 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 Manuel 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 següent números de comerç: 915893 A, Casa Muxeró, AD100-Canillo; 908555 X, Avda. Copríncep Episcopal, 006, AD200-Encamp; 906922 G, Carrer Sant Jordi 012, Edifici La Morera, Local E, Pas de la Casa, AD200-Encamp; 909868 F, Casa Nova Joanet, AD300-Ordino; 909099 Z, Avda. Sant Antoni 032, Edifici Ferrand's, AD400-La Massana; 917946 Z, Plaça Rebés 008, AD500-Andorra La Vella; 911590 B, Avda. de Tarragona 014, Edifici l'Illa, AD500-Andorra La Vella; 906921 H, Avda. Verge de Canòlich, 053, AD600-Sant Julià de Lòria; 910675 E, Avda. Fiter i Rosell, 004 B, Edifici Centre de Negoci, AD700-Escaldes-Engordany.

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

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

Com a part del sistema financer andorrà, el Grup Andbank està subjecte a la supervisió de l'AFa, autoritat del sistema financer andorrà que exerceix les seves funcions amb independència de l'Administració General, i al compliment de determinada normativa local andorrana (veure nota 41).

2. Bases de presentació del comptes anuals consolidats

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

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2021 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 2021 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")
- 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 Limited i Quest Capital Advisers, S.A. (AGGI) que estan en procés de liquidació.

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 2021 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 2020, elaborats d'acord amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE en vigor en l'exercici 2020, van ser aprovats en la Junta General d'Accionistes celebrada el 28 d'abril de 2021. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup corresponents a l'exercici 2021 es troben pendent 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 2021, 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 2020, que es trobava elaborada d'acord amb les normes en vigor en l'exercici 2020, es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius amb la informació de l'exercici 2021 i, per tant, no constitueixen els comptes anuals consolidats del Grup Andbank de l'exercici 2021.

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

Els comptes anuals 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 2021, les corresponents a l'exercici anterior, que difereixen de les aprovades per la Junta General d'Accionistes el 28 d'abril de 2021 per les correccions que es detallen a continuació:

- L'Entitat es troba immersa en un procés de consultes tributàries a l'Administració per tal de fixar criteris en l'aplicació de determinades deduccions de noves inversions. En l'actual context normatiu del desenvolupament de l'Impost de Societats, Andbank considera que ha comès un error d'interpretació en l'estipulat a la legislació andorrana sobre el concepte de deducció per noves inversions a les declaracions de 2018 i 2019. Com a conseqüència d'aquest fet, s'ha procedit al registre de provisions per import de 1.387 milers d'euros contra reserves (1.387 milers d'euros a 31 de desembre de 2019).

A continuació es mostren les partides del balanç de 2020 que s'han vist afectades per les correccions:

Estat de situació financera	Presentat al 31 de desembre del 2020	Impacte de la reexpressió	Reexpressat al 31 de desembre del 2020
Provisions	18.997	1.387	20.384
Total Passiu	4.689.479	1.387	4.690.866
Altres reserves	(103.855)	(1.387)	(105.242)
Total Patrimoni Net	537.577	(1.387)	536.190

•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 major grau de judici, 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 als mateixos.
- 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 es possible que esdeveniments futurs obliguin a modificar-les en pròxims exercicis.

(ii). Judicis rellevants

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

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

g. Nous requeriments de les NIIF introduïts durant l'exercici 2021

Durant l'exercici 2021 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 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 el 2023.	1 de gener de 2021
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 16: Reduccions de lloguer relacionades amb la COVID-19 posteriors a 30 de juny de 2021	Aquestes modificacions tenen per objecte estendre fins al 30 de juny de 2022 el termini durant el qual es pot simplificar la comptabilitat dels arrendataris que hagin rebut ajudes vinculades als seus lloguers com a conseqüència de la COVID-19 , com ara mancances o reduccions del lloguer, permetent que aquests ajuts no es considerin com a modificacions dels contractes d'arrendament.	1 de gener de 2021

Aquests nous requeriments de les NIIF no han tingut impactes significatius en aquests comptes anuals.

h. Recents pronunciaments de les NIIF

Durant l'exercici 2022 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 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

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 dites normes i s'està analitzant en l'actualitat els efectes als que donaran lloc.

D'altra banda, la NIIF 17 "Contractes d'assegurances" ha estat publicada per l'IASB, aprovada per la seva aplicació a la Unió Europea però pendent d'aprovació a Andorra. La NIIF 17 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. Aquesta norma serà d'aplicació obligatòria en els exercicis iniciats a partir de l'1 de gener de 2023.

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, la Societat disposa dels mitjans necessaris per adoptar dites normes i s'està analitzant en l'actualitat els efectes als que donaran lloc.

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

Normes i interpretacions pendents d'aprovació per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria - exercicis iniciats a partir de:
Modificacions de la NIC 1. Classificació de Passius com a Corrents i No Corrents.	L'objectiu es millorar la determinació de 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 (<i>covenants</i>).	1 de gener de 2023
Modificacions de la NIC 12. Impost diferit relacionat amb actius i passius que sorgeixen d'una única transacció	Aquestes modificacions introdueixen una excepció al criteri d'exempció de reconeixement inicial de la NIC 12 per aquelles situacions en què una única transacció doni origen a diferències temporànies deduïbles i imposables pel mateix import. Aquestes modificacions afectaran les transaccions que hagin ocorregut a la data d'inici, o posteriorment, del període més antic per al qual es presenti informació comparativa. L'aplicació anticipada d'aquestes modificacions és permesa.	1 de gener de 2023
Modificacions de la NIIF 17 "Contractes d'assegurances": aplicació inicial de les NIIF 17 i 9 - Informació comparativa.	Aquesta proposta de modificació es refereix als actius financers la informació comparativa dels quals presentada a l'aplicació inicial de les NIIF 17 i NIIF 9 no s'ha reexpressat per a la NIIF 9. Es permet a una entitat presentar informació comparativa sobre aquests actius financers com si els requeriments de classificació i mesurament de la NIIF 9 s'haguessin aplicat a aquests actius financers.	1 de gener de 2023

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

3. Principis comptables i normes de valoració rellevants

3a. Combinacions de negocis i principis de consolidació

Els estats financers a 31 de desembre de 2021 i 2020 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 les mateixes.

(i). Entitats dependents

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

patrimonials, no reconeixent 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 tenen que donar de baixa de 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, directa 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 representació en el Consell d'Administració, participar en els processos de fixació de polítiques 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 que 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 al de la societat dominant del Grup Andbank.

(iv). Combinacions de negocis

Les normes comptables defineixen les combinacions de negocis com la unió de dues o més entitats en una única entitat o grup d'entitats, sent l'entitat adquirent la que, en la data d'adquisició, assumeix el control d'una altra entitat. Per a aquelles combinacions de negocis en què el Grup adquireixi el control, es procedeix a determinar el cost de la combinació, generalment el valor raonable de la contraprestació transferida.

Aquesta contraprestació estarà integrada pels actius lliurats, els passius assumits davant dels propietaris anteriors del negoci adquirit i els instruments de capital emesos per l'entitat adquirent. Així mateix, s'avalua a la data d'adquisició la diferència entre:

- la suma del valor raonable de la contraprestació transferida, dels interessos minoritaris i de les participacions prèvies mantingudes a l'entitat o negoci adquirit.
- L'import net dels actius identificables adquirits i dels passius assumits, mesurats al seu valor raonable.

La diferència positiva entre i) i ii) es registra a l'epígraf «Actius intangibles - Fons de comerç» del balanç, sempre que no sigui possible l'assignació a elements patrimonials concrets o actius intangibles identificables de l'entitat o el negoci adquirit. Si la diferència és negativa, es registra a l'epígraf «Fons de comerç negatiu reconegut en resultats» del compte de pèrdues i guanys.

(v). 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, percentatge de participació i activitat de les mateixes.

A continuació es detalla una breu descripció dels fets significatius produïts a les societats del Grup durant els exercicis 2021 i 2020:

Amb data 22 de desembre de 2020 l'AFA va atorgar autorització prèvia amb no oposició a Andbank España, SAU, per la compra directa, del 100% del capital social de Bank Degroof Petercam Spain, SAU (ara nomenada "Wealthprivat Bank, S.A.") i, indirecta, del 100% de Degroof Petercam SGIC, SAU (ara nomenada "Wealthprivat Bank, SAU") i Degroof Petercam Corporate Finance Spain, SAU (ara nomenada "Wealthprivat Corporate Finance, SAU"), operació el tancament de la qual es va produir el primer trimestre de 2021. El detall de la contraprestació lliurada, del valor raonable dels actius nets adquirits i del fons de comerç al Grup és com segueix:

	Milers d'euros
Contrapestació lliurada	-
Efectiu pagat	11.403
Valor raonable d'actius nets adquirits	19.365
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats inicials	7.962
Relacions amb clients - Altres actius intangibles	3.832
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats finals	11.794

Amb data 22 de desembre de 2020 l'AFA atorgà autorització prèvia per l'augment de capital social a Wealthprivat Bank, SAU (amb anterioritat anomenada "Bank Degroof Petercam Spain, S.A.") que va esser executat el 30 d'abril de 2021, passant el capital social de la societat de 36,5 milions a 46,5 milions d'euros.

Amb data 1 de setembre de 2021 s'ha formalitzat un contracte de compravenda de la totalitat de les accions de la Societat Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. Aquesta operació no serà efectiva, fins que no es compleixin les clàusules suspensives següents:

- La no oposició a la compravenda per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors (CNMV).
- L'autorització expressa de l'operació per part de l'Autoritat Financera Andorrana (AFA).

Derivat d'aquest acord, els actius i passius integrats de l'entitat Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A. s'han reclassificat als estats de situació financera consolidats dins de l'actiu a l'epígraf "Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda", i dins del passiu a l'epígraf "Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda".

Amb data 14 de desembre de 2021 l'AFA va atorgar autorització prèvia per realitzar diverses operacions en relació amb MyInvestor, SL que van ser executades en data 22 de desembre de 2021. Les operacions autoritzades són les següents:

- Ampliació de capital no dinerària en virtut de la qual els accionistes de Desarrollos Myinvestor, SA (en endavant "Desarrollos") aportaren a Myinvestor la totalitat de les accions de Desarrollos.
- Fusió impròpia de Myinvestor i Desarrollos en virtut de la qual Desarrollos absorbí Myinvestor.
- Ampliació de capital social no dinerària a la societat resultant de la fusió en virtut de la qual Andbank España, SAU aportà una cartera constituïda pels drets econòmics associats a clients seus.

Amb data 29 d'abril de 2021 juntament amb cartes posteriors, l'AFA va atorgar autorització prèvia per tal d'augmentar el capital social de Andbank Distribuidora de Titulos e Valores

Mobiliarios, Ltda per un import màxim de 700 milers de reals brasilers, subscrit íntegrament per Banco Andbank (Brasil), S.A. amb càrrec als seus recursos propis. Amb data 5 de juliol de 2021 Banco Central do Brasil aprovà la dita operació, passant el capital social de la societat de 1,1 milions a 1,8 milions de reals brasilers.

Amb data 22 de febrer de 2021 l'AFA va atorgar autorització per realitzar successives ampliacions de capital social de Banco Andbank (Brasil), S.A., per un import màxim de 15 milions d'euros (al canvi en reals brasilers a la data d'execució de les transaccions). Amb data 19 de maig de 2021, es comunica a l'AFA l'execució d'un augment de capital social de 65 milions de reals brasilers (passant d'un import de capital social de 252 milions de reals brasilers a 317 milions de reals brasilers).

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 dita transacció de venda del referit percentatge del capital social, per un import de 1.411 milers d'euros.

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) ANDBANC WEALTH MANAGEMENT, LLC (Estats Units d'Amèrica). En data de 23 de març de 2020 es va informar l'AFA de les referides transaccions, que han suposat un increment de la participació per import de 16.153 milers d'euros.

Amb data 1 de juny de 2021 l'AFA va atorgar autorització prèvia per procedir a la liquidació de Quest Capital Advisers, S.A (AAGI). A la data actual, la dita societat argentina es troba en procés de liquidació i extinció.

En data 18 de juny de 2021 l'AFA va procedir a la inscripció, al corresponent Registre de l'AFA, de la compra de 8.000 participacions de Sigma Investment House, Ltd, representatives d'un percentatge accionarial del 9,88% aproximadament, per un import de 842 milers de shekels israelians. A través d'aquesta adquisició Andbank ha arribat a una participació del 100% a la referida societat israeliana.

Com a fet rellevant, durant el primer trimestre de l'exercici 2022 s'ha informat a l'AFA de la liquidació i extinció de la societat i la llicència bancària associada a Andbank Bahamas, Limited. El procés de liquidació de la llicència ha culminat a l'exercici 2022.

Finalment, s'informa que la societat NOBILITAS, NV es troba en procés de liquidació i extinció. Procés que s'espera finalitzi durant l'exercici 2022.

■b. Instruments financers

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

La NIIF 9 defineix els criteris de classificació dels instruments financers en base a una anàlisi del model de negoci dels actius

financers i de les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals. Així, el 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 mig termini i amb l'objectiu de generar un marge financer estable, així com generar fluxos d'efectiu per vendes quan es donin unes condicions òptimes de mercat; i c) altres models de negoci, que inclouen, per una part, un model orientat a generar fluxos d'efectiu per una gestió activa de compres i vendes d'instruments financers, així com, per l'altra part, un model orientat a la gestió de la liquiditat mitjançant compres i vendes amb un horitzó temporal a curt termini.

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

La NIIF 9 conté tres categories principals de classificació per a actius financers: valorats a cost amortitzat, valorats a valor raonable amb canvis en 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 altre resultat global, amb excepció de les pèrdues i guanys per tipus de canvi i les pèrdues creditícies esperades. Els imports reconeguts en altre resultat global, es reconeixen en resultats en el moment en què té lloc la baixa dels actius financers. No obstant, 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 dividendes. El valor raonable no es redueix pels costos de transacció en què es pugui incórrer per la seva eventual venda o disposició per una altra via.

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

Els passius financers es classifiquen en les següents categories:

- **Passius financers a cost amortitzat:** els passius registrats en aquest epígraf de l'estat de situació financera es valoren amb posterioritat a la seva adquisició al seu cost amortitzat, sent determinat aquest d'acord amb el mètode del "tipus d'interès efectiu".
- **Passius financers mantinguts per negociar:** s'inclouen instruments en aquesta categoria quan l'objectiu del Grup es 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 "Guanys (pèrdues) per

actius i passiu 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 que s'ha identificat un increment significatiu del risc de crèdit des del seu reconeixement inicial (Stage 2) i, la tercera, les operacions deteriorades (Stage 3).

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

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

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

(iii). Transferències i baixa d'actius i passius financers

Un actiu financer es dona totalment o parcialment de baixa en l'estat de situació financera consolidat quan expiren els drets contractuals sobre els fluxos d'efectiu de l'actiu financer o quan es transfereixen a un tercer separat de l'entitat. Així mateix, la baixa d'actius financers en aquelles circumstàncies en les que el Grup reté els drets contractuals a rebre els fluxos

d'efectiu, només es produeix quan s'han assumit obligacions contractuals que determinen el pagament d'aquests fluxos a un o més perceptors i es compleixen els següents requisits:

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

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

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

un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres situacions similars-, es diferencia entre:

- Si l'entitat cedent no reté el control de l'actiu financer transferit es dona de baixa de l'estat de situació financera consolidat i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
- Si l'entitat cedent reté el control de l'actiu financer transferit continua reconeixent-lo en l'estat de situació financera consolidat per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu es mesura pel cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

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

En les transaccions en les que es registra la baixa d'un actiu financer en la seva totalitat, els actius financers obtinguts o els passius financers, incloent 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. Per a que 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 2021, 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 instruments de cobertura comptable, s'enregistren com segueix:

- En cas de cobertures de valor raonable, les diferències produïdes en el valor raonable del derivat i de l'instrument cobert atribuïbles al risc cobert, es reconeixen directament

en l'epígraf "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes" de l'estat de resultats consolidat; utilitzant com a contrapartida els epígrafs dels estats de situació consolidats en els que es troben enregistrats l'element de cobertura ("Derivats - comptabilitat de cobertures") o l'element cobert, segons procedeixi. La quasi totalitat de les cobertures que realitza el Grup són de tipus d'interès, pel que les seves diferències de valor es reconeixen en l'epígraf "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos" de l'estat de resultats consolidat.

- En les cobertures del valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers o deute propi ("macro cobertures"), els guanyos o pèrdues que sorgeixen al valorar l'instrument de cobertura es reconeixen directament en l'estat de resultats consolidat i els guanyos o pèrdues que sorgeixen de la valoració en el valor raonable de l'element cobert (atribuïble al risc cobert) s'enregistren també en l'estat de resultats consolidat (en ambdós casos, dins de l'epígraf "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes"), utilitzant com a contrapartida els epígrafs d'actiu i passiu "Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc del tipus d'interès" dels estats de situació consolidats, segons procedeixi.

- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valor originades en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registraran transitòriament en l'epígraf "Altres resultats globals acumulats - Elements que poden reclassificar-se en resultats - Derivats de cobertura." Cobertures de fluxos d'efectiu dels estats de situació consolidat, amb contrapartida els epígrafs "Derivats - comptabilitat de cobertures" de l'actiu o passiu dels estats de situació consolidat, segons correspongui. Aquestes diferències es reconeixen a l'estat de resultats consolidat en els epígrafs "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos" en el moment en que les pèrdues o guanyos de l'element cobert es registren en resultat, en el moment en que s'executin les transaccions previstes o en la data del venciment de l'element cobert. La quasi totalitat de les cobertures que realitza el Grup són de tipus d'interès, pel que les seves diferències de valor es reconeixen en el capítol "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos" de l'estat de resultats consolidat.

- Les diferències de valor de l'instrument de cobertura corresponents a la part no eficaç de les operacions de cobertura dels fluxos d'efectiu es registraran directament en l'epígraf "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes" de l'estat de resultats consolidat.

- En les cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertures eficaç dels elements de cobertura es registraran transitòriament en l'epígraf "Altres resultats globals acumulats - Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger" dels estats de situació consolidat, amb contrapartida en els epígrafs "Derivats - comptabilitat de cobertures" de l'actiu o el passiu dels estats de situació consolidat, segons correspongui. Aquestes diferències en valoració es reconeixen en l'epígraf "Diferències de canvi, netes" de

l'estat de resultats consolidat en el moment en 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 directa o indirectament o preus cotitzats en mercats actius per a instruments similars.
- Nivell 3: a través de tècniques de valoració en les quals algunes de les hipòtesis significatives no estan recolzades en dades directament observables en el mercat.

Procés de determinació del valor raonable

El procés de determinació del valor raonable establert pel Grup assegura que els actius i passius són valorats adequadament. S'ha establert una estructura de comitès encarregada del procés de proposta i aprovació per a la contractació d'instruments financers en el mercat. Els inputs de mercat i altres paràmetres i metodologies de valoració i quantificació de riscos, així com els condicionants del registre d'operacions i possibles impactes de caràcter comptable, jurídic o fiscal, són objecte d'anàlisi per part de les àrees responsables i de manera prèvia a l'autorització. Els aspectes associats a la valoració d'instruments derivats i instruments de renda fixa són responsabilitat d'una unitat independent, organitzativa situada dintre del departament de Middle Office, els quals comuniquen les decisions adoptades 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 aquells instruments classificats en el Nivell 2 pels quals no existeix un preu de mercat directament observable, el seu valor raonable s'estima recurrent a preus cotitzats recents d'instruments anàlegs i a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, considerant les

peculiaritats específiques de l'instrument que s'ha de valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos associats al mateix. La pràctica totalitat d'instruments financers registrats com derivats de negociació i derivats de cobertura es valoren d'acord amb el criteri expressat del Nivell 2.

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

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

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

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

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

Quan no existeixi preu de mercat, per estimar el seu valor raonable s'utilitza el preu de transaccions recents d'instruments anàlegs i, en el cas de no tenir-les, a models de valoració suficientment contrastats i reconeguts per la comunitat financera internacional, prenent sempre en consideració les característiques específiques de l'instrument a valorar i, molt especialment, els diferents tipus de riscos associats al mateix.

Excepte en els derivats de negociació, totes les variacions en el valor dels instruments financers per la meritació d'interessos i conceptes assimilats, es registren en els

capítols «Interessos i rendiments assimilats» o «Interessos i càrregues assimilades», segons escaigui, de l'estat de resultats de l'exercici en el que es va dur a terme el meritament. Els dividendes percebuts d'altres societats es registren en el capítol «Ingressos per dividend» de l'estat de resultats consolidat de l'exercici en el que 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 com 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 com 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) com a conseqüència del risc associat a l'exposició creditícia que s'assumeix amb cada contrapartida.

El càlcul de CVA es dur a terme tenint en compte l'exposició potencial amb cada contrapartida en cada termini futur, sent el CVA per una determinada contrapartida igual a la suma del CVA per a la totalitat dels terminis. Els ajustos a realitzar es calculen mitjançant l'estimació de l'exposició ("Exposure at Impairment"), la probabilitat d'incompliment ("Probability of Impairment") i la severitat ("Loss Given Impairment"), per a tots els productes derivats sobre qualsevol subjacent, a nivell d'entitat legal amb la que 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 que aquest existeixi. Per aquells casos en que 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 com a conseqüència del risc propi de l'Entitat, que és assumit per aquelles contrapartides que mantenen exposició amb derivats OTC amb la mateixa. Així mateix, el DVA es calcula com el producte de l'exposició esperada negativa per les probabilitats d'incompliment i multiplicant el resultat per la severitat del Grup Andbank.

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 evidencii 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 fixe 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 del seus propis instruments de patrimoni ; o
- Un instrument derivat que fos o pogués ser liquidat mitjançant una forma diferent a 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.

Del contrari, en cas de incomplir aquestes quatre condicions, l'instrument serà classificat com un instrument de patrimoni, donat que, tal i com estableix la NIC 32, un instrument de patrimoni es 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 que 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 que 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, directa 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».

Al 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 que 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 que estigui autoritzat a vendre o pignorar sense que s'hagi produït un impagament per part del propietari de la garantia excepte per les pròpies de l'activitat de tresoreria.

-e. Operacions en moneda estrangera i funcional

La moneda funcional i la moneda de presentació del Grup Andbank és l'euro. Conseqüentment, tots els saldos i 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 que opera el Grup Andbank. En funció del país d'ubicació, la moneda funcional pot ser diferent a 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 que s'informa, els comptes monetaris en moneda estrangera es converteixen en euros utilitzant el tipus de canvi mig 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 i quan 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, dividendes i conceptes assimilats

Els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu i amb independència del flux monetari o financer que d'això es deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividendes percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en 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 financerera 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 financerera consolidat del Grup Andbank degut a 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 guanyats consolidat.

L'estat de situació financerera 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 post-ocupació.
- 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 que 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 post-ocupació

Són beneficis post-ocupació 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 post-ocupació 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 guanys actuàrials que es reconeixeran 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 a 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, en el seu cas, en els corresponents comptes de l'estat de situació financera consolidat classificades 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 que 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 que 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 realitzat.

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

•j. Impost indirecte sobre entrega de béns, les prestacions de serveis i les importacions

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

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

La disposició addicional cinquena de la Llei 11/2012, de l'import General Indirecte (IGI), aprovada per la Llei 10/2014 del 3 de juny de modificació de la Llei 11/2012, estableix un règim especial del sector financer al que han d'acollir-se les entitats bancàries i les entitats financeres -no bancàries- de crèdit especialitzat que realitzin activitats subjectes al tipus

de gravamen incrementat previst en l'article 60 de la Llei. Aquest règim especial va entrar en vigor l'1 de juliol del 2014. Aquest règim limita la deducció de les quotes suportades a un import màxim equivalent al 10% de les quotes repercutides al tipus impositiu del 9,5% per les prestacions de serveis bancaris i financers, amb el límit de l'impost suportat en les activitats subjectes.

El període de liquidació depèn de l'import net de la xifra anual de negocis pel conjunt d'activitats dutes a terme per l'obligat tributari l'any immediatament anterior, aquest pot ser semestral, trimestral o mensual. Els obligats tributaris han de determinar en cada període de liquidació el deute tributari, minorant l'impost general indirecte repercutible en el període, per les quotes de l'impost general indirecte suportat que tinguin el caràcter de deduïble. Amb l'entrada en vigor de la Llei 11/2012 del 21 de juny de l'Impost General Indirecte i posteriors modificacions, queda derogada la llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers del 14 de maig del 2002.

•k. Impost sobre la renda dels no residents fiscals

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

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

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

Amb data 24 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 es 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 procedeixen 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 als mateixos d'acord amb els resultats dels anàlisis realitzats. 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 el major import entre el seu valor raonable menys els costos de venda necessaris i el seu valor en ús.

En el Grup Andbank els actius materials d'ús propi figuren majoritàriament assignats a la unitat generadora d'efectiu (UGE) del Negoci Bancari. Sobre aquesta UGE s'efectua el corresponent test de deteriorament per verificar que es

generen els fluxos d'efectiu suficients per suportar el valor dels actius que 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 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 dels mateixos, 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, com a conseqüència de la revalorització, es reconeixen com altre resultat global. No obstant, l'increment es reconeix en resultats en la mesura en que 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 l'import de qualsevol revalorització registrada prèviament per a cada immobilitzat i l'excés, en el seu cas, es registra a resultats.

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

Baixes

El Grup reconeix la baixa de l'immobilitzat material en el moment de la disposició o quan no espera rebre beneficis econòmics futurs per el seu ús o disposició. La data de disposició de l'immobilitzat és la data en la que el comprador adquireix el control del mateix segons l'indicat 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 de la mateixa, es determina aplicant els criteris indicats en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients.

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

•o. Actiu intangible

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

Fons de comerç

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

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

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

El fons de comerç es registra a l'epígraf «Actiu intangible - Fons de comerç», 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, en el seu cas, 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 per el seu ús o disposició. La data de disposició de l'actiu intangible és la data en la que el comprador adquireix el control del mateix segons l'indicat 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 es altament probable que tingui lloc en les condicions en les que aquests actius es troben actualment en el termini d'un any a comptar des de la data a la que 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, total 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 es 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 al 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 menyscabar el seu valor.

A 31 de desembre de 2021, 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 (Pèrdues) 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 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 reconeixin els actius i passius de tots els contractes d'arrendament. La norma preveu dues excepcions al reconeixement dels actius i passius per arrendament, que es poden aplicar en els casos de contractes a curt termini i aquells l'actiu subjacent dels quals sigui de baix valor. L'arrendatari ha de reconèixer en l'actiu un dret d'ús que representa el seu dret a utilitzar l'actiu arrendat que es registra en els epígrafs "Actiu tangible - Immobilitzat material" i "Actiu tangible - Inversions immobiliàries" de l'estat de situació financera (veure Nota 13), i un passiu per arrendament que representa la seva obligació de realitzar els pagaments d'arrendament que es registren en l'epígraf "Passius financers a cost amortitzat - Altres passius financers" de l'estat de situació financera (veure Nota 18).

A la data d'inici de l'arrendament, el passiu per arrendament representa el valor actual de tots els pagaments per arrendament pendents de pagament. Els passius registrats en aquest capítol de l'estat de situació financera es valoren, amb posterioritat al seu reconeixement inicial, a cost amortitzat, determinant-se aquest d'acord amb el mètode del "tipus d'interès efectiu". 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;
- 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 que 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 reflexa 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 que aquest canvi hagi tingut lloc. Si l'entrada de beneficis econòmics s'ha convertit en probable, s'informa a les notes sobre el corresponent actiu contingent.

-s. Provisions i passius contingents

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

Els imports reconeguts 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, en el seu cas, a resultats com una reducció de la despesa associada a la provisió amb el límit de l'import de la provisió.

Les provisions es reverteixen contra resultats quan no es probable que existeixi una sortida de recursos per cancel·lar aquesta obligació. La reversió es realitza contra el estat de resultats en el que s'hagués registrat la corresponent despesa i l'excés, en el seu cas, 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 es 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 que 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 incorporen beneficis econòmics es registra com a passius contingents. Els passius contingents poden evolucionar de manera diferent a la inicialment esperada, per això són objecte de revisió continuada amb l'objectiu de determinar si s'ha convertit en probable aquesta eventualitat sortida de recursos. Si es confirma que la sortida de recursos és més probable de que es produeixi que de 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 en relació a la cancel·lació anticipada d'unes pòlisses multidivisa que, com a conseqüència de la seva cancel·lació, van generar una partida a cobrar per part de 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. Donada la naturalesa creuada de les reclamacions, l'entitat considera poc probable un escenari econòmic advers.

A Espanya hi ha altres litigis en vigor de menor quantia, per un import global reclamat de 0,9 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 pròpia 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 rescate 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 senyalats a les NIIF, les entitats asseguradores han de dur a terme un test de suficiència, en relació amb els compromisos contractuals assumits, dels passius per contractes d'assegurances registrats al seu estat de situació financera consolidat.

Amb aquest objectiu, es determina:

(i). La diferència entre el valor en llibres dels seus contractes d'assegurances, net dels costos d'adquisició diferits o de qualsevol actiu intangible relacionat amb els contractes d'assegurances objecte d'avaluació, i el valor actual dels fluxos d'efectiu derivats dels contractes d'assegurances i dels fluxos d'efectiu connexos, tals com els costos de tramitació de les reclamacions i els fluxos d'efectiu que 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 reassurança acceptada es determinen d'acord amb els mateixos criteris utilitzats en l'assegurança directa.

Les provisions tècniques de l'assegurança directa i de la reassurança 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 reassurances subscrits, seguint criteris anàlegs als establerts en les assegurances directes. El seu import es presenta a l'epígraf «Actius per reassurances» 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 sí, 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 com 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 de "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 com 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'exploració; 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 com a 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 com 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 d'aplicació del resultat corresponent a l'exercici 2021 de la Societat dominant, que el Consell d'Administració presentarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, és el traspàs de (4.649) milers d'euros a Altres reserves - Resultats negatius d'exercicis anteriors.

La distribució del resultat de la Societat dominant de l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2020, aprovada per la Junta General d'Accionistes el 28 de abril del 2021, va ser 11.070 milers d'euros a Reserva voluntària i 4.000 milers d'euros a Dividend.

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 2021 i 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Efectiu	17.642	16.682
Saldos en efectiu en bancs centrals	779.664	989.194
Altres dipòsits a la vista	282.092	296.257
	1.079.398	1.302.133

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 2021 i a 31 de desembre del 2020 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Actius financers mantinguts per negociar		
Derivats	119.575	108.897
Instrumentos de patrimoni	778	2.034
Valors representatius de deute	101.565	79.027
	221.918	189.958

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Passius financers mantinguts per negociar		
Derivats	57.847	74.299
Dipòsits	-	-
Valors representatius de deute emesos	-	-
Altres passius financers	-	-
	57.847	74.299

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	
	31/12/2021	31/12/2020
	Import en llibres	Import en llibres
Derivats	119.575	108.897
Instruments de patrimoni	778	2.034
Dels quals: al cost	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-
Dels quals: altres societats financeres	-	-
Dels quals: societats no financeres	778	2.034
Valors representatius de deute	101.565	79.027
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	16.227	5.043
Entitats de crèdit	17.354	1.389
Altres societats financeres	13.550	21.660
Societats no financeres	54.434	50.935
	221.918	189.958

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			
	31/12/2021		31/12/2020	
	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	-	119.575	-	108.897
Instruments de patrimoni	-	778	-	2.034
Valors representatius de deute	-	101.565	-	79.027
Préstecs i bestretes	-	-	-	-
	-	221.918	7.970	189.958

•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 nocionals 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 2021 i 31 de desembre del 2020:

Milers d'euros			
A 31 de desembre del 2021	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nocional
Tipus d'interès	63.518	5.000	567.181
Dels quals: cobertures econòmiques	63.518	5.000	567.181
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	63.518	5.000	567.181
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Risc de equity	18.061	16.123	175.880
Dels quals: cobertures econòmiques	18.061	16.123	175.880
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	18.061	16.123	175.880
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Divises i or	4.768	5.656	732.128
Dels quals: cobertures econòmiques	4.768	5.656	732.128
Opcions OTC	-	-	-
Altres OTC	4.768	5.656	732.128
Opcions en mercats organitzats	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-
Crèdit	33.050	31.011	1.213.322
Dels quals: cobertures econòmiques	33.050	31.011	1.213.322
Permutes de cobertura per impagament	33.050	31.011	1.213.322
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-
Altres	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-
De les quals: cobertures econòmiques	-	-	-
Altres	178	57	53.604
Dels quals: cobertures econòmiques	178	57	53.604
Derivats	119.575	57.847	2.742.115
Dels quals: OTC - Entitats de crèdit	36.522	30.053	1.738.462
Dels quals: OTC - Altres societats financeres	83.053	27.794	1.003.653
Dels quals: OTC - Resta	-	-	-
	119.575	57.847	2.742.115

A 31 de desembre del 2020	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nocional
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

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 2021 i a 31 de desembre del 2020 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Instrumentos de patrimoni	9.275	8.990
Valors representatius de deute	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
	9.275	8.990

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 2021 i a 31 de desembre del 2020 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Instrumentos de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	13.333	13.619
Préstecs i bestretes	-	-
	13.333	13.619

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 2021 i 31 de desembre del 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Instrumentos de patrimoni	8.750	13.880
Valors representatius de deute	321.967	304.396
Préstecs i bestretes	-	-
	330.717	318.276

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 2021 i a 31 de desembre del 2020 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Instrumentos de patrimoni		
Entitats de crèdit	-	-
Societats no financeres	8.750	13.880
Altres societats financeres	-	-
	8.750	13.880

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Valors representatius de deute		
Bancs centrals	-	-
Administracions Públiques	133.770	128.926
Entitats de crèdit	135.095	127.463
Altres societats financeres	10.678	-
Societats no financeres	42.424	48.007
	321.967	304.396

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 2021 i 2020 és la següent:

31 de desembre del 2021	Import en llibres, brut		
	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	556.656	556.656	-
Bancs centrals	-	-	-
Administració pública	107.638	107.638	-
Entitats de crèdit	201.369	201.369	-
Altres societats financeres	170.221	170.221	-
Societats no financeres	77.428	77.428	-
Dipòsits en entitats de crèdit	485.526	485.526	-
Entitats de crèdit	485.526	485.526	-
Préstecs i bestretes	2.469.966	2.272.727	187.686
Bancs centrals	-	-	-
Administració pública	12.525	12.125	498
Entitats de crèdit	23	23	-
Altres societats financeres	71.994	72.049	-
Societats no financeres	993.563	833.105	152.558
Llars	1.391.861	1.355.425	34.630
Actius financers a cost amortitzat	3.512.148	3.314.909	187.686

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)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	49.245	(1.655)	(26.519)	(11.518)
	-	-	-	-
	-	(61)	(37)	-
	-	-	-	-
	4	(56)	-	(3)
	33.312	(703)	(19.805)	(4.904)
	15.929	(835)	(6.677)	(6.611)
	49.245	(1.655)	(26.519)	(11.518)

31 de desembre del 2020	Import en llibres, brut		
	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	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

A 31 de desembre del 2021, l'import dels actius classificats com dubtosos ascendeix a 49.245 milers d'euros, a 31 de desembre del 2020, l'import pel mateix concepte ascendia a 60.235 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)
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	-	-	-	-
	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)

ra. 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 2021 i 31 de desembre del 2020:

31 de desembre del 2021	Totals	Bancs centrals
A la vista i amb breu termini de preavis (compte corrent)	6.496	-
Deute per targeta de crèdit	5.556	-
Deutors comercials	-	-
Arrendaments financers	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-
Altres préstecs a termini	2.457.914	-
Bestretes diferents de préstecs	-	-
Préstecs i bestretes	2.469.966	-

31 de desembre del 2020	Totals	Bancs centrals
A la vista i amb breu termini de preavis (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	-

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 pròpia 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 que hauran de disposar les mateixes, de manera addicional a la pròpia 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.

Milers d'euros

Import en llibres net

	Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
	38	-	59	1.457	4.942
	1	22	28	720	4.785
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	12.486	1	71.907	991.386	1.382.134
	-	-	-	-	-
	12.525	23	71.994	993.563	1.391.861

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

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 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 pignorats, 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 2021 i a 31 de desembre del 2020:

Milers d'euros						
31 de desembre del 2021	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	485.526	3.779	-	-	481.747	-
Entitats de crèdit	485.526	3.779	-	-	481.747	-
Préstecs i bestretes	2.509.658	155.930	3.787	19.578	262.547	2.067.816
Operacions garantides per béns immobles	1.325.779	3.817	3.468	8.864	220.780	1.088.850
Operacions garantides per valors / instr. de deute	963.058	2.907	304	8.597	19.741	931.509
Operacions garantides per béns dineraris	74.008	2.393	15	2.117	22.026	47.457
Operacions sense garantia i/o garantia personal	146.813	146.813	-	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	2.995.184	159.709	3.787	19.578	744.294	2.067.816

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

A 31 de desembre del 2021, el 94% dels préstecs i bestretes i dipòsits en Entitats de Crèdit gaudien d'una cobertura superior al 80%, mentre que a 31 de desembre del 2020 el 93% dels préstecs i bestretes gaudien d'una cobertura superior al 80%.

A 31 de desembre del 2021, 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 16,22 milions d'euros dels quals el risc actual és de 12,56 milions d'euros (inclosos dins dels 91,2 milions d'euros d'operacions amb garanties de tercers). Addicionalment, dins del mateix pla d'ajudes, les carències legals o sectorials que es concediren a préstecs amb un capital pendent de 9 milions d'euros, han vençut en la seva totalitat i totes les operacions han reiniciat el pagament ordinari de quotes.

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	31/12/2021	31/12/2020
Actius	5.686	10.065
Derivats - Comptabilitat de cobertures	2.955	4.089
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	2.731	5.976
Passius	4.928	6.268
Derivats - Comptabilitat de cobertures	4.757	6.268
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	171	-

A 31 de desembre del 2021 i 2020 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 utilitzats en la mesura del valor raonable.

Un detall de l'import en llibres dels instruments de cobertura, així com els imports nominals dels derivats financers de cobertura registrats en l'estat de situació financera consolidat adjunt a 31 de desembre del 2021 i 2020, diferenciant per categoria de risc per a cada tipus de cobertura, és com segueix:

	Milers d'euros			
	Import en llibres		Import nominal	
31 de desembre de 2021	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
Cobertures de valor raonable	538	4.757	211.536	-
Tipus d'interès	538	3.909	83.654	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	538	3.909	83.654	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Divises i or	-	848	27.882	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	848	27.882	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Crèdits	-	-	100.000	-
Permutes de cobertura per impagament	-	-	100.000	-
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu	2.417	-	242.804	-
Total derivats - Comptabilitat de cobertures	2.955	4.757	454.340	-
Dels quals: OTC - entitats de crèdit	2.955	4.757	354.340	-
Dels quals: OTC - altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	-	-	100.000	-

Milers d'euros				
	Import en llibres		Import nocional	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
31 de desembre de 2020				
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	-

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 2021 i 2020 dels estats de situació financera consolidats adjunts:

Milers d'euros				
2021				
Denominació social	Participació	Deteriorament	Cost	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	2.233	2.233
Sigma M. Partners, LTD	49,78%	-	857	857
Altres societats	100,00%	-	48	48
		-	3.138	3.138

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

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 2021 i 2020 han estat els següents:

Milers d'euros		
	31/12/2021	31/12/2020
Actiu tangible		
Immobilitzat material	114.823	118.844
Immobilitzat d'ús propi	22.169	21.676
Dret d'ús	92.654	97.168
Inversions immobiliàries	16.728	12.723
	131.551	131.567

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:

	31/12/2020	Altes	Baixes
Cost			
Afectes a l'explotació			
Terrenys	-	-	-
Immobles	4.834	32	-
Mobiliari	10.079	23	(215)
Instal·lacions	24.340	3.375	(2.217)
Equip de processament de dades	34.512	773	(504)
Vehicles	2.015	355	(1.184)
Immobilitzat en curs	665	351	-
Dret d'ús	118.705	9.441	(4.623)
Subtotal	195.150	14.350	(8.743)
Aliè a l'explotació			
Terrenys	-	-	-
Immobles	1.135	-	-
Instal·lacions	886	-	-
Equips informàtics	104	-	-
Mobiliari	36	-	-
Vehicles	402	-	-
Inversions immobiliàries	13.110	514	(823)
Subtotal	15.673	514	(823)
Amortització acumulada			
Afectes a l'explotació			
Immobles	(3.891)	-	-
Mobiliari	(8.479)	(106)	215
Instal·lacions	(15.969)	(2.416)	2.132
Equip de processament de dades	(25.677)	(1.323)	502
Vehicles	(1.524)	(224)	1.043
Dret d'ús	(21.537)	(13.206)	4.619
Subtotal	(77.077)	(17.275)	8.511
Aliè a l'explotació			
Immobles	(350)	(44)	-
Instal·lacions	(904)	-	-
Equips informàtics	(103)	-	-
Mobiliari	(33)	-	-
Renting	(402)	-	-
Inversions immobiliàries	(387)	(200)	202
Subtotal	(2.179)	(244)	202
Saldo net	131.567	(2.655)	(853)

					Milers d'euros
	Traspasos a/d'actius no corrents en venda	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2021
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	4.866
	-	-	-	-	9.887
	-	-	-	-	25.498
	-	124	-	(79)	34.826
	-	-	-	-	1.186
	-	(124)	-	-	892
	-	-	-	(2.134)	121.389
	-	-	-	(2.213)	198.544
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	1.135
	-	-	-	-	886
	-	-	-	-	104
	-	-	-	-	36
	-	-	-	-	402
	4.312	-	-	-	17.113
	4.312	-	-	-	19.676
	-	-	-	-	(3.891)
	-	-	-	-	(8.370)
	-	-	-	-	(16.253)
	-	-	-	-	(26.498)
	-	-	-	-	(705)
	-	-	-	1.388	(28.736)
	-	-	-	1.388	(84.453)
	-	-	-	-	(394)
	-	-	-	5	(899)
	-	-	-	-	(103)
	-	-	-	-	(33)
	-	-	-	-	(402)
	-	-	-	-	(385)
	-	-	-	5	(2.216)
	4.312	-	-	(820)	131.551

	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)

A 31 de desembre de 2021 s'inclouen actius tangibles totalment amortitzats per import de 45.196 milers d'euros.

Durant l'exercici 2021 i 2020 no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l'actiu immobilitzat.

	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

A 31 de desembre de 2021, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

•b. Actius revaloritzats

Prenent com a data el 30 de novembre del 2008 i amb l'autorització expressa de l'AFA del 9 de desembre del 2008, el 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 que no sigui així. A 31 de desembre del 2021 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 16.728 milers d'euros classificats a inversions immobiliàries del Grup, que corresponen a immobles en desenvolupament o lloguer. Addicionalment, no es deriven obligacions contractuals de compra, construcció o desenvolupament de les propietats d'inversió mantingudes a 31 de desembre de 2021.

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				
	31/12/2020	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	31/12/2021
Cost	158.307	-	2.592	-	160.899
Deteriorament del valor acumulat	-	-	-	-	-
	158.307	-	2.592	-	160.899

	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

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	
	2021	2020
Andbank España, SA	96.318	96.318
Andbank Monaco S.A.M.	11.347	11.347
Andbank Wealth Management LLC	1.800	1.658
Banco Andbank (Brasil), S.A	25.931	25.771
Columbus de México, SA de CV	4.721	4.480
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	12.766	11.604
Sigma Investment House Ltd.	8.016	7.129
Total fons de comerç	160.899	158.307

Així, durant l'exercici 2021 no s'ha produït cap increment per adquisicions del fons de comerç. Al 2020 es va produir un increment del fons de comerç degut principalment al procés d'assignació del preu de compra (Purchase Price allocation o PPA, per les seves sigles en anglès) de les carteres de clients de Triar Agentes Autònoms ("Triar"), i Capital Serviços de Agente Autònomo 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.

El 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 mesura, 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 7 anys en funció de la UGE, en els quals:

- La taxa de creixement anual dels actius sota gestió s'ajusta a l'evolució observada els darrers anys en cada unitat de negoci i a les expectatives pròpies de creixement segons els plans futurs establerts juntament amb una millora de les expectatives dels mercats.
- La taxa de creixement anual del marge ordinari és resultat de l'evolució dels actius sota gestió promig del període així com de la rendibilitat dels mateixos. 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.
- Per últim, 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. El valor de les Unitats Generadores d'Efctiu s'obté basant-se en el valor present dels dividends que s'espera 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 al resultat de la valoració tots els factors que afecten el valor d'un negoci.

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

- i. 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),
- ii. 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
- iii. 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 la unitat generadora d'efectiu en qüestió opera.

En el cas d'Andbank Brasil, s'ha determinat un horitzó temporal de 7 anys a causa de l'existència de key drivers normalitzables. Tenint en compte les adquisicions recents, actualment, és un projecte que es troba en plena fase de creixement on s'espera obtenir un nivell normalitzat en major horitzó temporal que la resta de UGE.

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

Grup Andbank considera que un pla de negoci amb horitzó temporal a 7 anys, captarà de millor manera el valor associat a les 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, al tancament de l'exercici 2021, de les unitats generadores d'efectiu més significatives que han estat valorades mitjançant el descompte de dividends distribuïbles:

	2021	
	Ke	G
Andbank España, SA	10,20%	3,00%
Andbank Monaco S.A.M.	7,98%	2,70%
Andbank Wealth Management LLC	9,88%	3,95%
Banco Andbank (Brasil), S.A	13,65%	5,00%
Columbus de México, SA de CV	12,30%	5,00%
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	13,75%	6,70%
Sigma Investment House Ltd.	10,04%	4,80%

Anàlisi de sensibilitat

El grup ha realitzat una anàlisi de sensibilitat, la 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 reflecteixen que l'import en llibres de la UGE és inferior al valor recuperable, a excepció d'aquells que apliquin hipòtesis més restrictives a la UGE Brasil.

•c. Altres actius intangibles

La composició i els moviments que hi ha hagut en els comptes inclosos en els Actius intangibles durant els exercicis 2021 i 2020 han estat els següents:

31 de desembre del 2021	31/12/2020	Altes	
Cost			
Programes i aplicacions informàtiques	114.485	3.853	
Actius multipropietat	834	-	
Actius intangibles en procés	-	-	
Altres	101.737	8.544	
	217.056	12.397	
Amortització acumulada			
Programes i aplicacions informàtiques	(60.261)	(8.564)	
Actius multipropietat	(705)	(11)	
Actius intangibles en procés	-	-	
Altres	(23.658)	(3.198)	
	(84.624)	(11.773)	
Deteriorament del valor acumulat	(1.863)	(55)	
Saldo net	130.569	569	

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	

A 31 de desembre de 2021 s'inclouen actius intangibles totalment amortitzats per import de 51.670 milers d'euros.

Dins dels actius intangibles, en l'apartat "Altres", es troben les aplicacions informàtiques en curs per import de 26.525 milers d'euros (28.027 milers d'euros a 31 de desembre de 2020) dins del projecte de transformació tecnològica del Banc (projecte Newton), que començarà a amortitzar-se en el moment en què els treballs de desenvolupament siguin conclusos i es trobin en funcionament.

A 31 de desembre de 2021, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

					Milers d'euros
	Baixes	Altres traspassos	Diferències de canvi	Altres moviments	31/12/2021
	(617)	5.989	-	-	123.710
	-	-	-	-	834
	-	-	-	-	-
	(159)	(5.989)	-	(2)	104.131
	(776)	-	-	(2)	228.675
	1.172	-	-	(1.590)	(69.243)
	-	-	-	-	(716)
	-	-	-	-	-
	30	-	-	-	(26.826)
	1.202	-	-	(1.590)	(96.785)
	9	-	-	-	(1.909)
	435	-	-	(1.592)	129.981
					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

15. Actius i passius per impostos

El detall dels actius i passius per impostos a 31 de desembre del 2021 i a 31 de desembre del 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Actius per impostos		
Actius per impostos corrents	4.762	7.102
Actius per impostos diferits	27.592	18.179
	32.354	25.281

Passius per impostos		
Passius per impostos corrents	5.067	4.088
Passius per impostos diferits	8.429	9.159
	13.496	13.247

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 2021 i 31 de desembre del 2020 és la següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Altres Actius		
Existències	14	14
Resta dels altres actius	92.606	77.197
Periodificacions	42.218	32.976
Operacions en camí	8.196	10.610
Altres conceptes	42.192	33.611
	92.620	77.211

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Altres passius		
Resta dels altres passius	83.312	84.657
Periodificacions	15.662	13.313
Operacions en camí	11.366	13.832
Altres conceptes	56.284	57.512
	83.312	84.657

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

El detall dels actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda a 31 de desembre del 2021 i a 31 de desembre del 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Actius adjudicats	13.377	20.015
Altres actius no corrents en venda	3.234	-
	16.611	20.015

ra. Actius adjudicats

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

Milers d'euros							
31 de desembre del 2021	31/12/2020	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Ajustos per valoració	Altres	31/12/2021
Cost							
Immobilitzat material							
Procedent d'adjudicacions	40.062	562	(4.615)	(4.311)	34	-	31.732
Altres	-	-	-	-	-	-	-
	40.062	562	(4.615)	(4.311)	34	-	31.732
Pèrdues per deteriorament							
Immobilitzat material							
Procedent d'adjudicacions	(21.610)	(208)	1.934	-	(34)	-	(19.918)
Altres	1.563	-	-	-	-	-	1.563
	(20.047)	(208)	1.934	-	(34)	-	(18.355)
Saldo net	20.015	354	(2.681)	(4.311)	-	-	13.377

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

Els traspassos a inversió immobiliària corresponen a un canvi en la finalitat dels actius, que es destinen al desenvolupament immobiliari o obtenció de rendes i plusvàlues.

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	
	31/12/2021	31/12/2020
Terrenys	36.094	36.094
Local	1.165	1.165
Pàrking	1.583	1.583
Traster	119	119
Vivenda	10.341	10.341
	49.302	49.302

El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com 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.

Dels anàlisis realitzats 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 Intervalor, Peritand, Peritaxa i T.A.I.

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

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Fins a 12 mesos	354	322
Entre 1 i 2 anys	51	227
Entre 2 i 5 anys	4.825	8.293
Més de 5 anys	8.147	11.173
	13.377	20.015

Un detall per tipus d'actiu dels beneficis i pèrdues registrats en l'exercici 2021 i 2020 per la venda d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda és com segueix:

	Milers d'euros			
	2021		2020	
	Beneficis	Pèrdues	Beneficis	Pèrdues
Pisos	596	(133)	1.318	(110)
Pàrquing	67	-	32	-
Local	-	-	-	-
Terreny	519	-	250	-
Ajustaments per depreciació de l'actiu	-	(47)	-	-
	1.182	(180)	1.600	(110)

El Grup no manté a 31 de desembre del 2021 i 2020 passius associats als actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda.

•b. Altres actius no corrents en venda

Durant l'exercici 2021, s'ha formalitzat un acord per a la venda de la societat Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U, pendent de finalitzar fins al compliment d'una sèrie de clàusules suspensives (nota 3 (a)).

Derivat d'aquest acord, els actius i passius integrats de l'entitat Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A. s'han reclassificat als estats de situació financera consolidats dins de l'Actiu a l'epígraf "Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda- Altres actius no corrents en venda" per import de 3.234 milers d'euros i dins del Passiu a l'epígraf "Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda" per import de 1.508 milers d'euros respectivament.

18. Passius financers a cost amortitzat

El detall d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/20
Dipòsits	4.477.896	3.997.436
Bancs centrals	180.832	168.747
Entitats de crèdit	444.021	439.580
Clientela	3.853.043	3.389.109
Valors representatius del deute emesos	343.845	374.135
Altres passius financers	143.747	117.388
	4.965.488	4.488.959

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 la 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	
	31/12/2021	31/12/2020
Bancs centrals	180.832	168.747
Comptes corrents/ dipòsits intradia	16.582	53.377
Dipòsit a termini	164.250	115.370
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
Entitats de crèdit	444.021	439.580
Comptes corrents/ dipòsits intradia	37.252	30.498
Dipòsit a termini	25.489	68.118
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	381.280	340.964
Clientela	3.853.043	3.389.109
Comptes corrents/ dipòsits intradia	3.649.269	3.171.081
Dipòsit a termini	203.774	218.028
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
	4.477.896	3.997.436

b. Valors representatius de deute

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

El saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera adjunt a l'exercici 2021 inclou emissions de deute per import de 15.544 milers d'euros (15.563 milers d'euros a 2020) realitzades pel Banc durant l'exercici 2015.

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

Aquesta emissió, prenent com a referència els requisits establerts en la normativa europea i més en concret a la "Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (CRD IV)" i la "Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)" poden ser computades com 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 4,095% anual.

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

Adicionalment, el saldo d'aquest epígraf inclou les emissions de títols fetes per Andorra Capital Agrícola Reig, B.V. i AB Financials Products, D.A.C., sent el seu desglossament per venciments a 2021 i 2020:

31 de desembre de 2021	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	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2018	-	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2019	7.448	3.438
Deutes representats per títols emesos durant el 2020	2.010	-
Deutes representats per títols emesos durant el 2021	3.175	-
	12.633	3.438

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

Dins de les emissions realitzades per Andorra Capital Agrícola 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 2021 quedava garantida per part de la cartera de préstecs hipotecaris del Grup, per un import de 121.396 milers d'euros, i per l'import dipositat en un compte de corresponsal 33.498 milers d'euros.

					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
	-	-	25.000	-	25.000
	135.850	-	39.083	-	174.933
	-	14.352	-	-	14.352
	4.432	10.661	-	-	25.979
	-	7.651	-	-	9.661
	16.512	44.914	8.322	-	72.923
	156.794	83.031	72.405	-	328.301

	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

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	
	31/12/2021	31/12/2020
Passius per arrendament	97.102	100.849
Obligacions a pagar	15.399	8.033
Fiances rebudes	418	115
Càmeres de compensació	30.225	7.489
Altres conceptes	603	889
	143.747	117.388

A continuació es detallen els venciments dels passius per arrendaments amb venciment posterior a 31 de desembre de 2021 i 2020:

31/12/2021	Menys 1 any	1 a 3 anys	3 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Venciments de passius per arrendament	9.086	17.100	13.786	57.130	97.102

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

19. Provisions

La composició d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre de 2021 i 2020 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	3.810	4.670
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	4.667	570
Compromisos i garanties concedides	372	365
Altres provisions	17.473	14.779
	26.322	20.384

El moviment per tipus de provisió, durant els exercicis 2021 i 2020, ha estat el següent:

	Milers d'euros				
	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener del 2021	4.670	570	365	14.779	20.384
Dotacions netes	220	2.837	6	13.855	16.918
Imports utilitzats	(1.079)	-	-	(9.902)	(10.981)
Altres moviments	-	1.260	1	(1.260)	1
Saldo a 31 de desembre de 2021	3.811	4.667	372	17.472	26.322

	Milers d'euros				
	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener del 2020	5.755	3.507	495	14.370	24.127
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	14.779	20.384

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

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

El personal provinent de l'anteriorment denominat Banc Agrícola i Comercial d'Andorra, S.A. jubilat amb anterioritat al 22 de desembre del 1995, gaudeix d'un sistema de pensions de jubilació creat 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 Banc va firmar amb diversos empleats acords de prejubilació individuals (segons el que disposa la Llei 17/2008 i Reglaments relacionats). Respecte als pactes expressos realitzats amb el personal jubilat, el Banc està obligat a efectuar retribucions complementàries. Les variables actuàries i altres hipòtesis utilitzades en la valoració a 31 de desembre del 2021 pel personal jubilat i prejubilat són les següents:

	Jubilats	Prejubilat
Taules de supervivència	PER2020	PER2020
Taxa nominal d'actualització	0,39%	0,22%
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 2021 i 2020 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 2021 els saldos gestionats fora de balanç ascendeixen a 431 milers d'euros, (435 a 31 de desembre de 2020) mentre que els fons interns registrats a l'epígraf "Provisions", a 31 de desembre de 2021 ascendeixen a 2.725 milers d'euros (3.084 a 31 de desembre de 2020).

■b. Altres provisions

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

Amb motiu de la compra de Wealthprivat Bank, SAU (nota 3(a)), dins de les dotacions netes de l'exercici 2021, s'inclou un import de 7.399 milers d'euros corresponent a provisions estimades necessàries amb l'objectiu d'assolir més eficiència a l'estructura de l'entitat i aprofitar les sinergies existents amb les entitats del Grup Andbank España.

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 2021 i 2020 es mostra en l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net.

■a. Capital

Amb data 13 d'octubre de 2021 l'AFA va atorgar autorització per a l'ampliació de capital del Banc de 35 milions d'euros, dels quals 4.599 milers d'euros es destinen a l'augment de capital social i 30.401 milers d'euros a prima d'emissió.

A 31 de desembre de 2021 el capital social del Banc es compon de 1.872.555 accions (1.855.037 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 subscrietes i desemborsades i representades mitjançant anotacions en compte.

Totes les accions del Banc posseeixen els mateixos drets polítics i econòmics, no existint drets de vot diferents per a cap accionista. Tampoc existeixen accions que no siguin

representatives de capital. Les accions no cotitzen en mercats organitzats.

■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 2021 i 2020, és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Prima d'emissió	103.842	73.441
Guanys acumulats	461.559	455.963
Reserva legal	15.768	15.768
Reserves en garantia	27.026	27.026
Reserves estatutàries	-	-
Reserves voluntàries	416.458	411.242
Reserves per autocartera	2.307	1.927
Reserves de revalorització	-	-
	565.401	529.404

■ Prima d'emissió

A 31 de desembre del 2021 el saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera ascendia a 103.842 milers d'euros (73.441 el 31 de desembre del 2020).

■ 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.

■ 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 2021 i 2020 l'import de l'epígraf "Reserves en garantia" ascendeix a 27.026 milers d'euros.

■ Reserves voluntàries

Dins de les reserves voluntàries, s'inclou 120.298 milers d'euros en concepte de reserves de diferències de primera consolidació que no són de lliure disposició.

Amb data 26 d'octubre de 2021 en Junta General Extraordinària s'acorda per unanimitat la distribució de dividends amb càrrec a reserves de lliure disposició per import de 4 milions d'euros.

■ 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 2021 i 2020, els imports de les reserves de consolidació corresponen a les següents societats:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU.	2.159	2.588
Andorra Assegurances Agrícola Reig, SA	583	547
Grup Nobilitas N.V.	1.892	324
Andbank (Bahamas) Limited	(83)	74
Grup Andbank Luxembourg	14.082	12.245
Grup Andbank Espanya	31.317	17.318
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamá)	3.669	7.879
APW Consultores Financeiros Lda	26	15
Andbank Monaco S.A.M.	3.302	2.275
Banco Andbank (Brasil) S.A.	2.057	(1.467)
Grup Sigma Investment House	(726)	(919)
Altres	952	161
	59.230	41.040

El moviment de les reserves de consolidació durant els exercicis 2021 i 2020 ha estat el següent:

	Milers d'euros
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
Distribució del resultat de 2020 a reserves	14.400
Altres ajustaments de consolidació	3.790
Saldo a 31 de desembre de 2021	59.230

▪ 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 2021 i 2020 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 2021 el Grup va recomprar 100 milers d'euros (200 milers d'euros el 2020), essent l'import emès a 31 de desembre de 2021 de 34.700 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 adicional d'acord amb aquest marc regulador.

Durant els primers dos mesos de l'exercici 2015 es va dur a terme el procés d'emissió i comercialització d'aquest producte, havent-se subscrit la totalitat de l'emissió, ha meritat un tipus d'interès del 4,095% 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 2021 i 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Andorra Banc Agrícola Reig, SA	5.604	13.063
Societats consolidades per integració global :	21.426	16.407
Andorra Gestió Agrícola Reig, SA	1.695	1.150
Andbank (Bahamas) Limited	(60)	(157)
Grupo Nobilitas N.V.	2.578	1.762
Columbus de México, SA, CV	567	902
And Private Wealth, SA	651	231
Quest Capital Advisers	516	576
Andbank Wealth Management LLC Grupo	1.291	503
Ajustos de Consolidació Grupo Nobilitas	(447)	(450)
Grup Andbank Luxemburg	3.017	1.003
Andbank Luxembourg, SA	1.485	703
Andbank Asset Management Luxembourg, SA	2.280	752
Ajustos de Consolidació Grup Andbank Luxembourg	(748)	(452)
Grup Andbank España	13.515	12.007
Andbank España, SAU	1.281	7.613
Andbank Wealth Mangament,SGIIC, SAU	5.004	3.206
Medipatrimonia Invest, SL	376	376
APC Servicios Administrativos, SLU	28	30
Andbank correduria de Seguros, SL	(1)	(25)
WealthPrivate Bank SAU	(7.236)	182
Merchbanc, EGPF, SA	289	(77)
Merchbanc, Internacional SARL	(54)	1.047
MyInvestor, SLU	(6.431)	(345)
Ajustos de Consolidació Grup Andbank España	20.259	(587)
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamá)	(556)	(587)
APW Consultores Financeiros Ltda.	113	11
Andbank Monaco, SAM	1.099	968
Banco Andbank Brasil Ltda.	(1.610)	(927)
Andorra Assegurances Agrícola Reig, SA	75	223
Altres	1.559	954
	27.030	29.470

21. Altre resultat global acumulat - Patrimoni Net

El detall de altre resultat global acumulat durant l'exercici 2021 i 2020 per tipus d'instruments és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Elements que no es reclassificaran a resultats	(17)	84
Actius tangibles	-	-
Actius intangibles	-	-
Guanyos o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(17)	84
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	(44.712)	(38.428)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	-	-
Conversió de divises	(39.836)	(39.513)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(755)	(588)
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(4.121)	1.673
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	-	-
	(44.729)	(38.344)
Impost sobre beneficis relatiu a elements que no es reclassificaran a resultats	1	(9)
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanyos o pèrdues	4.471	3.842
	(40.257)	(34.511)

En l'estat d'ingressos i despeses reconegudes dels exercicis 2021 i 2020, 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 guanyos 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

ra. Compromisos de préstecs, garanties financeres i altres compromisos concedits i rebuts

La composició del saldo d'aquests imports a 31 de desembre del 2021 i a 31 de desembre del 2020, és la següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Compromisos de préstecs concedits	510.170	357.725
Dels quals: amb incompliments:	2.188	2.825
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	27.641	25.923
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	37.868	24.287
Societats no financeres	302.079	192.882
Llars	142.582	114.633
Garanties financeres concedides	93.955	71.327
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	71	71
Entitats de crèdit	4.782	6.557
Altres societats financeres	1.645	4.574
Societats no financeres	63.835	35.204
Llars	23.622	24.921
Altres compromisos concedits	10.102	16.648
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	819	602
Altres societats financeres	4.554	6.764
Societats no financeres	3.993	7.353
Llars	736	1.929

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
	Import màxim de la garantia	Import màxim de la garantia
Garanties financeres rebudes	395.474	370.296
Bancs Centrals	-	-
Administracions públiques	14.860	18.537
Entitats de crèdit	7.743	500
Societats financeres	3.963	70
Altres societats no financeres	215.017	20.687
Llars	153.892	330.502

23. Operacions per compte de tercers

A continuació es desglossen els comptes més significatius recollits en aquest epígraf a 31 de desembre del 2021 i 2020:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Accions i altres títols de renda variable	3.460.865	3.091.939
Obligacions i altres títols de renda fixa	2.246.000	2.285.827
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel Grup	9.589.345	7.719.413
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel Grup	92.434	93.753
Altres	8.843	8.608
	15.397.487	13.199.540

El detall dels recursos gestionats de tercers dins o fora de balanç, custodiats o no pel Grup a 31 de desembre del 2021 i 2020, eren els següents:

	31/12/2021			31/12/2020		
	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	2.206.917	1.474.248	3.681.165	1.198.865	992.001	2.190.866
Cartera de clients individuals gestionades mitjançant mandat	2.500.802	9.804.792	12.305.594	1.952.213	7.900.685	9.852.898
Altres clients individuals	14.261.180	-	14.261.180	13.258.751	-	13.258.751
	18.968.899	11.279.040	30.247.939	16.409.829	8.892.686	25.302.515

24. Ingressos i despeses per interessos

•a. Ingressos per interessos

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

A continuació, es detalla l'origen dels ingressos per interessos registrats en l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Actius financers mantinguts per a negociar	2.504	1.692
Dels quals: derivats- negociació	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	186	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	4.275	4.358
Actius financers a cost amortitzat	39.818	35.799
Dels quals: valors representatius de deute	6.859	4.448
Dels quals: préstecs i bestretes	32.959	31.351
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	14
Altres actius	-	3
	46.783	41.866

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 2021 i 31 de desembre del 2020:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
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	14.244	18.649
Dels quals: dipòsits	10.723	12.561
Dels quals: valors representatius de deute emesos	3.521	6.088
Altres passius	1.499	1.732
Despeses per interessos d'actius	-	-
Derivats - comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	413	201
	16.156	20.582

25. Ingressos per dividends

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

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Ingressos per dividends		
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	192	118
Inversions en dependents, negocis conjunts i altres comptabilitzades mitjançant el mètode de la participació	-	-
	192	118

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 2021 i 31 de desembre del 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Ingressos per comissions		
Comissions de serveis	9.148	7.420
Ingressos de serveis	12.124	13.261
Comissions de girs	1.400	1.075
Comissions de caixes de lloguer	237	259
Comissions de targetes de crèdit	1.828	1.542
Comissions de manteniment	5.775	7.608
Altres	2.884	2.777
Caucions	558	664
Comissions de valors mobiliaris	201.393	160.701
Operacions de borsa per c/ clients	67.527	57.896
Administració dipòsit de valors	21.834	19.776
Operacions financeres	112.032	83.029
	223.223	182.046

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 2021 i 31 de desembre del 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Despeses per comissions		
Dipòsits de valors	819	894
Comissions de targetes de crèdit	1.459	1.274
Despeses swift	235	311
Despeses de representants	70.904	51.424
Altres	8.232	3.855
	81.649	57.758

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 2021 i 31 de desembre del 2020, és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
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	2.669	6.926
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	2.592	6.926
Actius financers a cost amortitzat	77	-
Passius financers a cost amortitzat	-	-
Altres	-	-
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets	38.375	48.571
Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat, nets	(24)	3.075
Guanyos o pèrdues per actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultat, nets	(354)	104
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes	(378)	(270)
	40.288	58.406

Un detall de l'epígraf "Guanyos o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, netes" a 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020, és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets		
Derivats	10.385	10.999
Instrumentos de patrimoni	429	(839)
Valors representatius del deute	27.561	38.411
	38.375	48.571

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 2021, excloses les corresponents a la cartera d'actius i passius financers a valor raonable amb canvis en resultats és de 4.834 milers d'euros (5.463 milers d'euros a 31 de desembre del 2020).

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 2021 i 31 de desembre del 2020, és el següent:

	Milers d'euros			
	31/12/2021		31/12/2020	
Altres ingressos i altres despeses d'explotació	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Canvis en el valor raonable d'actius tangibles valorats segons el model del valor raonable	-	-	-	-
Inversions immobiliàries	64	-	120	-
Arrendaments operatius diferents d'inversions immobiliàries	726	-	707	-
Altres	9.492	(10.612)	7.899	(6.278)
	10.282	(10.612)	8.726	(6.278)

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 2021 i 2020, és la següent:

Despeses de personal	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Sous i gratificacions al personal actiu	82.779	77.174
Quotes de la seguretat social	14.861	13.307
Dotacions altres compromisos retributius	805	650
Indemnitzacions	1.076	1.844
Altres despeses de personal	5.065	6.297
	104.586	99.272

b. Altres despeses d'administració

La composició d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2021 i 2020, és com segueix:

Altres despeses d'administració	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Immobles, instal·lacions i material	2.205	2.131
Subministraments	870	856
Informàtica i comunicacions	21.870	21.294
Publicitat i propaganda	3.325	3.306
Serveis de vigilància i trasllat de fons	318	439
Primes d'assegurances i autoassegurances	1.081	829
Serveis de professionals independents	11.382	14.472
Reparació i conservació	1.354	1.581
Administracions	5.660	4.538
Altres	2.925	3.134
	50.990	52.580

32. Provisions o reversions de provisions

A 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020, les dotacions netes amb càrrec a aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat van ser les següents:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Provisions o reversió de provisions		
Pensions, altres obligacions de prestacions definides post-ocupació i altres retribucions als empleats a llarg termini	(220)	(369)
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	(3.075)	(272)
Compromisos i garanties concedits	(6)	16
Altres provisions	(13.617)	(248)
	(16.918)	(873)

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 2021 i 31 de desembre del 2020:

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2021	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guany i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	12	-	12
Actius financers a cost amortitzat	6.593	(4.268)	2.325
	6.605	(4.268)	2.337

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2020	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guany i pèrdues
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

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

A 31 de desembre del 2021 i 2020, el Grup presenta saldo classificat com a deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers		
Immobilitzat material	(628)	(255)
Inversions immobiliàries	-	-
Actius intangibles	(1.735)	(243)
Altres actius	(305)	(18)
	(2.668)	(516)

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

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2021 i 31 de desembre del 2020 és:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Guanys nets per vendes d'immobles	1.176	1.600
Deteriorament d'actius no corrents en venda	(173)	(110)
Guanys (pèrdues) per venda de participacions classificades com actius no corrents en venda	-	-
Guanys per vendes d'altres instruments de capital classificats com actius no corrents en venda	(197)	-
	806	1.490

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. A continuació es presenta un desglossament de les operacions amb parts vinculades identificades en els exercicis 2021 i 2020.

ra. 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 2021 i 2020 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos vius	
2021	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	2.384	75.409
Instrumentos de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	2.384	75.409
Dels quals: actius financers que el seu valor s'ha deteriorat	-	-
Selecció de passius financers	3.455	22.607
Dipòsits	3.455	22.207
Valors representatius del deute emesos	-	400
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	15	9.831
Import nocional dels derivats	-	-
Estat de resultats	36	1.029
Ingressos financers	8	885
Costos financers	-	-
Ingressos per comissions	28	144
Despeses per comissions	-	-
Comptes d'ordre	2.754	50.299
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	2.754	50.299

	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
Instrumentos 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 nominal dels derivats	-	-
Estat de resultats	36	1.288
Ingressos financers	8	885
Costos financers	-	-
Ingressos per comissions	28	144
Despeses per comissions	-	-
Comptes d'ordre	14.077	122.072
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	14.077	122.072

▸. 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 2021 i 2020 pel personal clau de la gerència és el següent:

	Milers d'euros	
	2021	2020
Retribucions		
Retribucions salarials fixes	4.369	4.140
Retribucions salarials variables i diferides	1.646	1.747
Altres despeses de personal	251	216
Total	6.266	6.103

37. Situació Fiscal

Les societats andorranes del Grup, tributen per l'impost sobre societats d'acord amb allò que disposa el text refós de la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de l'impost sobre societats. Els beneficis d'aquestes societats, determinats d'acord amb la legislació fiscal, estan subjectes a un tipus de gravamen del

10% sobre la base de tributació. De la quota de tributació poden practicar-se determinades deduccions d'acord amb la legislació vigent en cada moment. Les societats filials estrangeres tributen d'acord amb la legislació de cada país.

En opinió dels Administradors del Banc, així com dels seus assessors fiscals, no existeixen contingències fiscals d'importos significatius que poguessin derivar-se, en cas d'inspecció, de possibles interpretacions diferents de la normativa fiscal vigent. El detall d'aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Impost corrent exercici	(214)	(1.134)
Ingrès per impost diferit	-	-
Ajustos impost de societats	352	639
Impost de societats locals	138	(495)
Impost de societats estrangeres	(434)	(5.417)
Total	(296)	(5.912)

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 comptabilitzats en l'exercici:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Resultat comptable abans d'impostos	(3.017)	16.938
Diferències permanents	10.768	2.778
amb origen en l'exercici	10.768	2.778
amb origen en exercicis anteriors	-	-
Base comptable de l'impost	7.751	19.716
Tipus de gravamen del 10%	775	1.972
Quota de tributació	775	1.972
Deduccions i bonificacions	(561)	(838)
Despesa per impost de societats en l'exercici	214	1.134

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 2021 i 2020:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	(3.017)	16.938
10% de saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	(302)	1.694
Efecte fiscal de les diferències temporals i permanents	1.077	278
Deduccions i bonificacions de l'exercici corrent	(561)	(838)
Despesa per impost sobre beneficis	214	1.134

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 2021 i 2020. El moviment dels diferents actius i passius fiscals de les societats andorranes del Grup durant els exercicis 2021 i 2020 és el següent (en milers d'euros):

	Milers d'euros			
	Impostos anticipats		Impostos diferits	
	2021	2020	2021	2020
Saldo inicial	10.563	11.574	677	31
Augments	1.254	265	162	646
Disminucions	(426)	(1.276)	-	-
Saldo final	11.391	10.563	839	677

Un detall per tipologia d'origen dels actius per impostos anticipats i de passius per impostos diferits a 31 de desembre del 2021 i 2020 de les societats andorranes del Grup és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/2021	31/12/2020
Actius per impostos anticipats		
Diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses		
Dotació de provisions i altres deterioraments	2.533	2.935
Altres	3.171	782
Altres actius	5.687	6.846
	11.391	10.563

Passius per impostos diferits		
Altres	839	677
	839	677

Dins dels actius per impostos s'inclouen els imports comptabilitzats per les societats andorranes del Grup per deduccions pendents d'aplicar (928 milers d'euros) i per bases de tributació negatives (4.722 milers d'euros), un cop comptabilitzada la previsió de liquidació de l'impost sobre societats de l'exercici 2021.

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 2021 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 2021 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 regulatoris, 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 que 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 n° 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 2021, Andbank es situa molt per damunt d'aquestes ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital d'Andbank a 31 de desembre de 2021 són:

Llei 35/2018	
Ràtio CET1	14,88%
Ràtio TIER1	17,17%
Ràtio capital total	17,17%

-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 principalment pel mercat andorrà, el negoci de banca minorista mitjançant la concessió de 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 regulatòries.

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

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

(i). Cicle del risc de crèdit

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

- Anàlisi i admissió d'operacions:

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

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

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

d'aquests límits, el consum dels quals és monitoritzat en tot moment.

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

- Proposta: el gestor presenta l'operació amb una anàlisi de la qualitat creditícia del client, les seves posicions, la seva solvència i la rendibilitat en funció del risc assumit.
- Anàlisi de l'operació: el departament de risc de crèdit analitza el detall de la proposta realitzada, validant l'existència documental de la informació relacionada amb les operacions, 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'un acta, i la seva posterior comunicació a les funcions involucrades per al seu correcte registre en els sistemes.

▪ Seguiment:

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

Com 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 és desenvolupada pel departament de recobriment i recuperacions. Aquest departament és una àrea de gestió directa de clients, el seu valor afegit es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per regularització de saldos pendents de pagament o per la recuperació total.

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (comercials, riscos i assessoria jurídica) i està subjecte a una permanent revisió i millora contínua dels processos i metodologies de gestió, adaptant-los en funció del context normatiu vigent i les millors 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'estimaran 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 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 2021 i 2020, 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	31/12/2021	31/12/2020
Actius financers mantinguts per a negociar	221.918	189.958
Derivats	119.575	108.897
Instruments de patrimoni	778	2.034
Valors representatius del deute	101.565	79.027
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	9.275	8.990
Instruments de patrimoni	9.275	8.990
Valors representatius de deute	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	13.333	13.619
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	13.333	13.619
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	330.717	318.276
Instruments de patrimoni	8.750	13.880
Valors representatius de deute	321.967	304.396
Actius financers a cost amortitzat	3.512.148	2.834.770
Valors representatius de deute	556.656	514.095
Préstecs i bestretes	2.955.492	2.320.675
Derivats - Comptabilitat de cobertures	2.955	4.089
Total riscos per actius financers	4.090.346	3.369.702
Compromisos de préstec concedits	510.170	357.725
Garanties financeres concedides	93.955	71.327
Altres compromisos i altres garanties concedides	10.102	16.648
Total compromisos i garanties concedides	614.227	445.700
Total exposició màxima al risc de crèdit	4.704.573	3.815.402

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

- En el cas dels actius financers reconeguts en els estats de situació financera consolidats, es considera que l'exposició al risc de crèdit és igual al seu valor en llibres, sense considerar les pèrdues per deteriorament, amb una única excepció dels derivats de negociació i de cobertura.
- Pel que fa a les garanties financeres concedides, es considera que la màxima exposició al risc de crèdit és el major import que el Grup hauria de pagar si la garantia fos executada, que correspon al seu valor en llibres.
- En relació als derivats, la màxima exposició al risc de crèdit es basa en el valor de mercat dels derivats i el seu risc potencial. El valor de mercat reflexa la diferència entre els compromisos originals i el valor de mercat en la data de presentació dels estats financers ("mark-to-market"). Tal i 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:

	31/12/2021	31/12/2020
Rating		
AAA	43.774	52.060
De AA+ a AA-	43.848	100.350
De A+ a A-	496.235	426.828
BBB+	254.888	196.477
BBB o inferior	154.776	135.421
	993.521	911.137

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 brut a 31 de desembre del 2021 i 2020 classificats, en funció de l'antiguitat del primer venciment impagat, diferenciant entre operacions no dubtoses i dubtoses, i les correccions de valor:

31 de desembre de 2021	No dubtoses		
			No vençudes o vençudes <= 30 dies
Préstecs i bestretes	2.509.658	2.460.413	2.272.727
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	12.623	12.623	12.125
Entitats de crèdit	23	23	23
Altres societats financeres	72.053	72.049	72.049
Altres societats no financeres	1.018.975	985.663	833.105
De les quals: petites i mitjanes empreses	538.681	505.369	504.216
De les quals: garantides per béns immobles comercials	42.548	18.614	18.614
Llars	1.405.984	1.390.055	1.355.425
De les quals: garantides per béns immobles residencials	591.055	585.179	584.492
De les quals: crèdits al consum	173.233	173.114	171.119

31 de desembre de 2020	No dubtoses		
			No vençudes o vençudes <= 30 dies
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

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
-	187.686	49.245	22.684	956	2.840	13.935	8.830
	-	-	-	-	-	-	-
	498	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
	-	4	-	2	-	2	-
	152.558	33.312	22.399	34	1.508	7.880	1.491
	1.153	33.312	22.399	34	1.508	7.880	1.491
	-	23.934	22.399	-	-	1.428	107
	34.630	15.929	285	920	1.332	6.053	7.339
	687	5.876	285	702	875	2.373	1.641
	1.995	119	7	84	2	26	-

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

	Deteriorament del	
	Exposicions dubtoses	
	Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions	
31 de desembre de 2021		
Préstecs i bestretes	(39.692)	(28.174)
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	(98)	(98)
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	(59)	(56)
Altres societats no financeres	(25.412)	(20.508)
De les quals: petites i mitjanes empreses	(5.084)	(180)
De les quals: garantides per béns immobles comercials	(3.342)	(12)
Llars	(14.123)	(7.512)
De les quals: garantides per béns immobles residencials	(2.154)	(31)
De les quals: crèdits al consum	(216)	(139)

	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)

Milers d'euros

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

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

	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	
	(11.518)	(3.186)	(290)	(924)	(3.857)	(3.261)
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-
	(3)	-	(1)	(1)	(1)	-
	(4.904)	(3.020)	(26)	(419)	(786)	(653)
	(4.904)	(3.020)	(26)	(419)	(786)	(653)
	(3.330)	(3.020)	-	-	(249)	(61)
	(6.611)	(166)	(263)	(504)	(3.070)	(2.608)
	(2.123)	(166)	(135)	(314)	(842)	(666)
	(77)	(5)	(44)	(2)	(26)	-

Milers d'euros

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

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

	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)

Pèrdues per deteriorament

A continuació es presenten els moviments produïts durant l'exercici 2021 i 2020 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 2021	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)	(1.538)	(614)	327
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(1.538)	(614)	327
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	(153)	(13)	104
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(9)	(38)	-
Societats no financeres	(588)	(360)	170
Llars	(788)	(203)	53
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)	(26.657)	(8)	200
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(26.657)	(8)	200
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	(19.523)	(4)	25
Llars	(7.134)	(4)	175
Provisions per a instruments de deute amb deteriorament de crèdit (Etap 3)	(15.634)	(138)	2.214
Valors representatius de deute	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-
Préstecs i bestretes	(15.634)	(138)	2.214
Bancs centrals	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-
Altres societats financeres	(26)	(2)	34
Societats no financeres	(6.719)	(19)	1.391
Llars	(8.889)	(117)	789
Total	(43.829)	(760)	2.741

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
	170	-	-	-	(1.655)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	170	-	-	-	(1.655)
	-	-	-	-	-
	1	-	-	-	(61)
	-	-	-	-	-
	(9)	-	-	-	(56)
	75	-	-	-	(703)
	103	-	-	-	(835)
	(54)	-	-	-	(26.519)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(54)	-	-	-	(26.519)
	-	-	-	-	-
	(37)	-	-	-	(37)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(303)	-	-	-	(19.805)
	286	-	-	-	(6.677)
	438	-	1.602	-	(11.518)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	438	-	1.602	-	(11.518)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(9)	-	-	-	(3)
	19	-	424	-	(4.904)
	428	-	1.178	-	(6.611)
	554	-	1.602	-	(39.692)

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 (Etapa 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 (Etapa 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 (Etapa 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

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)

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 2021 i a 31 de desembre del 2020:

31/12/2021	Actius financers 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	
	Concentració per país	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni
		Espanya	57.248	5	2.319	-
França	7.249	-	248	13.333	-	
Itàlia	915	-	-	-	-	
Alemanya	6.339	-	-	-	-	
Holanda	2.888	-	17.740	-	-	
Andorra	25.460	12	4.167	-	4.733	
Resta d'Europa	547	3	19.206	-	-	
Estats Units	322	3	15.739	-	1.770	
Amèrica Llatina	330	650	-	-	-	
Altres	267	105	60.156	-	-	
	101.565	778	119.575	13.333	9.275	

31/12/2020	Actius financers 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	
	Concentració per país	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni
		Espanya	51.782	1	4.485	-
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	

Milers d'euros

Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		Actius financers a cost amortitzat				
Valors representatius del deute	Instrumentes de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)	Inversió creditícia bruta	
82.207	3.524	152.007	269.637	607.042	1.222.325	
34.591	-	39.563	-	326.918	169.757	
-	-	78.701	-	36	9.934	
7.452	-	15.550	-	-	3.282	
-	-	19.063	91	8.210	753	
88.294	2.719	22.895	-	7.808	610.500	
25.901	2.003	64.710	212.972	106.068	279.381	
51.815	425	125.752	-	1.181	23.015	
13.126	-	10.743	2.643	3.438	42.329	
18.581	79	27.672	183	1.055	148.382	
321.967	8.750	556.656	485.526	1.061.756	2.509.658	

Milers d'euros

Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		Actius financers a cost amortitzat				
Valors representatius del deute	Instrumentes 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	

Netting d'actius i passius

El Grup presenta en els estats de situació consolidats el valor raonable dels derivats actius i passius pel seu import brut, no havent-se practicat cap *netting* comptable. Tot i 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 2021, així com els saldos de col·laterals i altres acords de compensació:

Milers d'euros			
31 de desembre de 2021	Valor en llibres	Acords de compensació i colaterals	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	122.530	(34.821)	87.709
Préstecs i bestretes	481.747	(35.169)	446.578
Passius financers			
Derivats	62.604	(30.588)	32.016
Dipòsits	381.281	(18.092)	363.189

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

d. Risc de mercat

Anàlisi de sensibilitat

El risc de mercat s'entén com la pèrdua potencial a la qual està exposada la cartera de negociació com a conseqüència de canvis en les condicions de mercat, com ara els preus dels actius, el tipus d'interès, la volatilitat i la liquiditat del mercat. La mesura que utilitza el Grup per a gestionar el risc de mercat de la cartera de negociació es la metodologia valor en risc (value at risk o VaR) com estàndard general del mercat, així com les probes 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 2021, el VaR mig calculat per a la cartera de negociació ha estat de 136 milers d'euros, amb un màxim de 324 milers d'euros i un mínim de 70 milers d'euros, mentre que la posició mitja de la cartera de negociació ha estat de 199 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 (crisis grega del 2010, fallida de Lehman Brothers del 2008, atacs terroristes a les Torres Bessones del 2001 i crisis 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 2021 i 2020, 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 2021	VaR a 31/12/2021	VaR Mig del període	VaR Màxim del període (*)	VaR Mínim del període (*)
Risc tipus interès	140	126	323	70
Risc de spread	24	37	19	20
Risc de renda variable	-	-	-	-
Efecte diversificació	(15)	(27)	(18)	(20)
Total	149	136	324	70

(*) 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 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

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 del estat 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 es anterior en el temps a la dels passius. Aquest posicionament es reflecteix en la cessió de dipòsits al 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 financen en el mercat amb operacions repo a tipus fix, que permeten cobrir el risc de duració.

El límit de sensibilitat dels recursos propis com a conseqüència d'un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics va ser aprovat pel Consell d'Administració en un nivell del 5%. Al llarg del any 2021, 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 2021	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	1.079.398	-	-	-	-	-	1.079.398
Actius financers	55.838	155.349	71.075	387.862	316.429	25.771	1.012.324
Préstecs i partides a cobrar	538.492	479.560	1.549.458	129.819	294.452	(36.289)	2.955.492
Préstecs i crèdits a entitats	208.778	50.000	23.059	48.341	154.480	868	485.526
Crèdits a clients	329.714	429.560	1.526.399	81.478	139.972	(37.157)	2.469.966
Derivats	-	-	-	-	-	119.575	119.575
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	2.955	2.955
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3.138	3.138
Altres actius	-	-	-	-	-	571.855	571.855
Total actiu	1.673.728	634.909	1.620.533	517.681	610.881	687.005	5.744.737
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	57.847	57.847
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	335.837	877.754	4.965.488
Dipòsits a bancs centrals	16.582	-	-	164.250	-	-	180.832
Dipòsits en bancs	60.149	50.122	33.706	48.341	249.014	2.689	444.021
Dipòsits clients	1.075.328	61.493	164.687	1.767.261	53.500	730.774	3.853.043
A vista	1.019.871	50.883	129.610	1.719.517	-	729.388	3.649.269
A termini	55.457	10.610	35.077	47.744	53.500	-	202.388
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.386	1.386
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	185.378	25.060	55.563	43.977	33.322	545	343.845
Altres passius financers	-	-	-	-	-	143.747	143.747
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.757	4.757
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	5.108	5.108
Altres passius	-	-	-	-	-	124.809	124.809
Total passiu	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	335.837	1.070.275	5.158.009
Patrimoni	-	-	-	-	34.700	552.028	586.728
Total passiu + patrimoni net	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	370.537	1.622.303	5.744.737
Actiu	1.673.727	634.910	1.620.532	517.681	610.880	687.007	5.744.737
Passiu	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	370.536	1.622.303	5.744.737
IRS - Derivats	38.000	2.790	25.423	(23.000)	(45.653)	-	(2.440)
GAP SIMPLE	374.289	501.025	1.391.999	(1.529.147)	194.690	(935.296)	(2.440)
GAP ACUMULAT	374.289	875.314	2.267.313	738.165	932.856	(2.440)	-

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
Préstecs i crèdits a entitats	274.262	-	4.769	56.808	85.520	798	422.157
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
Dipòsits a bancs centrals	53.377	-	-	115.370	-	-	168.747
Dipòsits en bancs	227.375	60.566	-	60.917	88.986	1.736	439.580
Dipòsits clients	208.176	306.296	1.233.347	43.598	10.600	1.587.092	3.389.109
A vista	132.128	264.257	1.189.155	-	-	1.585.541	3.171.081
A termini	76.048	42.039	44.192	43.598	10.600	-	216.477
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.551	1.551
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	-	-	-	-	-	3.052	3.052
Altres passius	-	-	-	-	-	118.288	118.288
Total passiu	669.516	379.696	1.299.742	293.641	139.586	1.908.685	4.690.866
Patrimoni	-	-	-	-	34.800	501.390	536.190
Total passiu + patrimoni net	669.516	379.696	1.299.742	293.641	174.386	2.410.075	5.227.056
Actiu	2.007.193	631.992	1.008.298	489.032	432.842	657.699	5.227.056
Passiu	669.516	379.696	1.299.742	293.641	174.386	2.410.075	5.227.056
IRS - Derivats	38.000	(19.302)	25.213	(23.000)	(40.515)	-	(19.604)
GAP SIMPLE	1.375.677	232.994	(266.231)	172.391	217.941	(1.752.376)	(19.604)
GAP ACUMULAT	1.291.528	1.436.927	1.099.457	1.071.755	1.334.314	14.847	-

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 2021	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	9,18%	(8,69%)	(2,98%)	3,89%
Màxim del període	11,60%	(6,41%)	0,54%	5,99%
Mínim del període	7,44%	(12,33%)	(4,88%)	(0,70%)

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%

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	2021	2020
USD	4.780	1.912
GBP	(1.130)	(50)
CHF	(230)	(150)
JPY	460	-

re. Risc de liquiditat

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 el any 2021 en els 150 milions d'euros en un dia, 300 milions a dos dies i 500 milions d'euros de cash i posicions amb elevada liquiditat fins a 1 any. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions finançables amb repo i de la cartera líquida. El Banc ha complert durant l'exercici aquets límits.

El Grup Andbank, amb la finalitat de complir amb els estàndards internacionals, calcula i segueix la ràtio de liquiditat LCR (Liquidity Coverage Ratio). Aquesta ràtio està definida pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i relaciona els actius d'alta liquiditat disponibles amb el net d'entrades menys sortides de cash els pròxims 30 dies. El nivell del Grup Andbank d'aquesta ràtio a tancament de 2021 és de 190%, complint sobradament 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 a l'Entitat respecte a la quantitat de finançament requerit amb un horitzó temporal d'un any. El nivell d'aquesta ràtio a tancament de 2021 és de 131%, 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 quin 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 2021 i 2020, per terminis de venciment contractual o, en el seu cas, per terminis esperats de realització o liquidació:

							Milers d'euros
31 de desembre de 2021	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	962.899	-	12.235	-	104.264	-	1.079.398
Actius financers	8.658	111.995	68.076	412.760	385.064	25.772	1.012.324
Préstecs i partides a cobrar	301.650	152.899	589.054	1.075.384	872.794	(36.289)	2.955.492
Préstecs i crèdits a entitats	208.778	50.000	23.059	48.341	154.480	868	485.526
Crèdits a clients	92.872	102.899	565.995	1.027.043	718.314	(37.157)	2.469.966
Derivats	-	-	-	-	-	119.575	119.575
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	2.955	2.955
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3.138	3.138
Altres actius	-	-	-	-	-	571.855	571.855
Total actiu	1.273.207	264.894	669.365	1.488.144	1.362.122	687.005	5.744.737
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	57.847	57.847
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	1.140.457	81.053	378.128	617.660	1.870.437	877.754	4.965.488
Dipòsits a bancs centrals	16.582	-	-	164.250	-	-	180.832
Dipòsits en bancs	37.252	9.500	22.878	61.641	310.062	2.689	444.021
Dipòsits clients	1.080.611	61.493	164.687	342.508	1.472.970	730.774	3.853.043
A vista	1.019.870	50.883	129.610	300.048	1.419.470	729.388	3.649.269
A termini	60.741	10.610	35.077	42.460	53.500	-	202.388
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.386	1.386
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	6.012	10.060	190.563	49.261	87.405	544	343.845
Altres passius financers	-	-	-	-	-	143.747	143.747
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.757	4.757
Passius emprats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	5.108	5.108
Altres passius	-	-	-	-	-	124.809	124.809
Total passiu	1.140.457	81.053	378.128	617.659	1.870.438	1.070.275	5.158.009
Patrimoni	-	-	-	-	34.700	552.028	586.728
Total passiu + patrimoni net	1.140.457	81.053	378.128	617.659	1.905.138	1.622.303	5.744.737
GAP SIMPLE	132.750	183.841	291.237	870.485	(543.016)	(935.296)	-
GAP ACUMULAT	132.750	316.591	607.828	1.478.313	935.297	-	-

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	-	-	-	-	-	3.052	3.052
Altres passius	-	-	-	-	-	118.288	118.288
Total passiu	797.002	217.966	263.244	814.846	1.652.347	945.461	4.690.866
Patrimoni	-	-	-	-	34.800	501.390	536.190
Total passiu + patrimoni net	797.002	217.966	263.244	814.846	1.687.147	1.446.851	5.227.056
GAP SIMPLE	712.033	(127.041)	228.389	472.499	(506.397)	(779.483)	-
GAP ACUMULAT	712.033	584.992	813.381	1.285.880	779.483	-	-

Els actius que a 31 de desembre del 2021 i 2020 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 2021	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	-	-	18.803	18.803
Valors representatius del deute	596.315	597.966	397.206	393.357
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

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	-	-	-	-

A 31 de desembre del 2021 i 2020, 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 2021	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	425.231	178.692	246.539	-
Préstecs i bestretes	-	-	-	-

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	-	-	-	-

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 Banc 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, frauds interns i externs, tecnològics, recursos humans, pràctiques comercials, desastres, proveïdors). En

conseqüència, el Banc 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 Banc en relació al risc operacional és la identificació, avaluació, control i seguiment de tots els esdeveniments que suposin un focus de risc, amb o sense pèrdua econòmica, amb l'objectiu d'adoptar les millors mesures per 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 Banc, 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 l'Entitat es basa en el model independent de les tres línies de defensa, en què les pròpies àrees i departaments són els 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 de 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, enriquiment 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 propi 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 Banc són:

- L'exercici anual d'Autoavaluació de Risc Operacional (RCSA, de l'anglès Risk & Control Self-Assessment) amb el seu mapa de riscos, que consisteix en una avaluació de les activitats pròpies per tal d'identificar aquells processos i/o tasques que poden generar un risc dins 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.
- 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.
- 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.
- Els plans d'acció que es defineixen per tal de mitigar els risc d'aquells esdeveniments amb risc residual elevat i/o crític.

iv. Càlcul de requeriments de recursos propis computables.

El Banc utilitza per al càlcul dels requeriments de fons propis per risc operacional el mètode de 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 2021 de risc operacional, calculat segons el mètode de l'indicador bàsic, ascendeix a 30.046 milers d'euros amb una exposició al risc operacional de 375.572 milers d'euros (APR's).

•e. Risc de compliment normatiu

Complir amb la normativa vigent que regula la nostra activitat bancària i de prestació de serveis financers, és un objectiu irrenunciable per Andbank. En aquest sentit, l'entitat ha adoptat una sèrie de mesures per gestionar els riscos de compliment normatiu i reputacional. Per risc de compliment normatiu s'entén la possibilitat de tenir sancions o pèrdues financeres, de caràcter material o reputacional, 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 reputacional que implica una percepció negativa del Grup Andbank per part de l'opinió pública o dels grups d'interès (clients, contrapartides, empleats, reguladors) per una actuació incorrecta de l'entitat en el desenvolupament de les seves activitats.

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

Andbank compta amb una funció de compliment normatiu alineada amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de forma independent de les àrees de negoci i està formada per professionals especialitzats en cada jurisdicció on el Grup té presència. En aquest sentit, l'entitat dedica importants recursos a la millora continuada del capital humà i dels mitjans tècnics disponibles, que 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 d'incompliment 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 supervisió de l'adequació i suficiència del model de compliment normatiu per a tot el Grup Andbank. Aquest objectiu ha estat ampliat a l'exercici 2021,

com a conseqüència de la implementació d'un model de prevenció de risc penal.

A continuació es relacionen els principals pilars en els quals Andbank ha instrumentat la gestió del risc d'incompliment 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, dins el marc de la Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme. 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 que 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 directius de la Unió Europea; que incorpora les adaptacions necessàries a les peculiaritats del negoci de cada filial i a la seva normativa local, i que està en constant evolució per la seva adaptació als canvis normatius.

A aquest efecte, Andbank aplica una sèrie de mesures reforçades en l'adopció i seguiment de l'operativa de clients. A partir de la informació facilitada pels clients i la informació obtinguda per la pròpia entitat tots els clients són classificats en funció del seu potencial risc d'acord amb els estàndards internacionals en aquesta matèria (com país d'origen, residència, operativa 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.

D'acord amb la normativa vigent, Andbank està sotmesa a un procés anual de supervisió independent dels processos esmentats anteriorment.

Protecció de l'Inversor

El compromís del Grup amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. 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 regulatori 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 19/2016, de 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, la qual recull els principis establerts per l'OCDE per al Common Reporting Standard (CRS), inclosos en la Convention on Mutual Administrative Assistance (CMAA) in Tax Matters, en relació amb l'intercanvi automàtic entre autoritats competents dels territoris membres sobre determinada informació de caràcter fiscal. La llei es va publicar a la pàgina web del Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA) (www.bopa.ad).

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

Tanmateix, i d'acord amb la normativa vigent, Andbank està sotmesa a un procés anual de supervisió independent dels processos esmentats anteriorment.

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 Banc defineix anualment els plans de formació necessaris sobre les matèries esmentades anteriorment. Aquestes sessions són impartides pel propi Grup o per proveïdors externs tant de manera presencial o en línia amb l'objectiu que transmetre la cultura de compliment a tota l'organització és una necessitat per una gestió adequada del risc de compliment normatiu.

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.

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:

	Milers d'euros		
31 de desembre de 2021	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantiguts per a negociar	49.489	172.429	-
Derivats	-	119.575	-
Instruments de patrimoni	654	124	-
Valors representatius del deute	48.835	52.730	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	1.683	7.592	-
Instruments de patrimoni	1.683	7.592	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	13.333	-
Valors representatius del deute	-	13.333	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	231.925	98.792	-
Instruments de patrimoni	5.505	3.245	-
Valors representatius del deute	226.420	95.547	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	2.955	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	487.931	68.725	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	487.931	68.725	-
Passius financers mantiguts per a negociar	-	57.847	-
Derivats	-	57.847	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	4.757	-

Milers d'euros			
31 de desembre de 2020	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantiguts per a negociar	68.483	121.475	-
Derivats	-	108.897	-
Instrumentes 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	-
Instrumentes de patrimoni	2.437	6.552	-
Valors representatius del deute	-	-	-
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	-
Instrumentes 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	-
Instrumentes de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	417.730	96.365	-
Passius financers mantiguts per a negociar	-	74.299	-
Derivats	-	74.299	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	6.268	-

Durant els exercicis 2021 i 2020 no s'han produït moviments significatius entre els nivells de la jerarquia de valor raonable.

rc. 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 2021 i de 2020:

31 de desembre de 2021	Valor raonable	Tècniques de valoració	Entrada no observable significativa	Rang d'estimacions (mitjana ponderada) per a l'entrada no observable
Instrumentes financers de Nivell 2				
Derivats	185.134	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instrumentes de patrimoni	10.961	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	161.610	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

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
Instrumentos financieros de Nivel 2				
Derivats	193.553	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instrumentos de patrimonio	9.898	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	122.427	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

d. Instrumentos financieros 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 2021 i 2020:

Actius financers a cost amortitzat	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total valor raonable	Total valor en llibres
31/12/2021	486.287	64.707	-	550.994	556.656
31/12/2020	425.000	95.220	-	520.220	514.095

40. Fets Posteriors

La invasió d'Ucraïna per part de Rússia el 24 de febrer de 2022 està generant incertesa a l'economia i als mercats financers. Les contínues decisions d'aplicar sancions i contra sancions contribueixen a l'augment d'aquesta incertesa.

En l'actualitat, existeixen riscos geopolítics i econòmics que s'han fet més evidents fruit del conflicte, entre ells, l'augment de la volatilitat als mercats financers, l'augment de la inflació (principalment increments en el preu de l'energia, petroli, entre altres matèries primeres) i disruptcions de les cadenes de subministrament, fet que podria desembocar en una desglobalització de l'economia mundial, afavorida per mesures proteccionistes sobre el comerç internacional i, per tant, una reducció de la integració dels mercats financers.

En aquest sentit, el Grup continua monitoritzant els efectes derivats del conflicte bèl·lic, incloent-hi possibles impactes directes i indirectes en el valor raonable dels actius, passius i les exposicions fora de balanç, i el Grup està col·laborant amb els supervisors, autoritats i reguladors competents de totes les jurisdiccions on operen amb les obligacions com entitats financeres. A la data de formulació dels presents comptes anuals, no hi han hagut impactes materials adversos, ni tampoc s'estima que pogués afectar materialment i de manera adversa al negoci del Grup ni a la seva posició financera.

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 2021 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'ajustos 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 2021 el saldo pendent de cobrament de les operacions concedides sota aquest programa és de 1.143 milers d'euros (1.143 milers d'euros al 31 de desembre de 2020) 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.

En data 16 de desembre de 2021 l'esmentada llei s'ha tornat a modificar per la Llei 37/2021, on: s'ha ampliant l'àmbit dels subjectes obligats als proveïdors de serveis vinculats a tot tipus d'actius virtuals sense limitació als proveïdors de serveis de canvi de monedes virtuals per monedes fiduciàries i de serveis de custòdia de moneders electrònics; s'ha regulat l'accés a la informació sobre els beneficiaris efectius que consti en el Registre de Societats, en el Registre d'Associacions i en el Registre de Fundacions, i s'ha eliminat la necessitat que les persones sol·licitants hagin d'acreditar un interès legítim; i s'ha creat el Registre de Comptes Financers i Assimilats, on les entitats bancàries, les entitats de pagament i les entitats de diner electrònic operatives al Principat d'Andorra declaren en aquest Registre les dades d'identificació dels titulars o beneficiaris efectius de comptes de pagament, de comptes bancaris identificats amb un número IBAN i de contractes de lloguer de caixes de seguretat; i finalment s'ha regulat específicament l'accés a la informació sobre propietats immobiliàries a Andorra.

Llei sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra.

En la seva sessió del 9 de maig del 2013, el M.I. Consell General, va aprovar la Llei 7/2013 sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra.

La finalitat d'aquesta llei és la d'unificar en un únic text normatiu la normativa sobre les entitats operatives del sistema financer dispersa entre les lleis 24/2008, 13/2010, 14/2010 i la Llei de regulació de les facultats operatives dels diversos components del sistema financer de l'any 1996. És per això, que aquesta llei no introdueix modificacions significatives a la regulació existent, sinó que actua com un refós i una reestructuració de les lleis vigents en la matèria per tal d'aportar més seguretat jurídica al marc legislatiu que regula el sistema financer andorrà.

L'aprovació de la Llei 7/2013 comporta la derogació de la Llei de regulació de les facultats operatives dels diversos components del sistema financer de l'any 1996; la derogació de la Llei 24/2008 sobre el règim de les entitats financeres no bancàries de crèdit especialitzat; la derogació de la Llei 13/2010 sobre el règim jurídic de les entitats financeres d'inversió i de les societats gestores d'organismes d'inversió col·lectiva; i la derogació dels articles 8 a 17 de la Llei 14/2010 de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu de les entitats operatives del sistema financer.

Llei sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.

En la seva sessió del 9 de maig del 2013, el M.I. Consell General, va aprovar la Llei 8/2013 sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.

La finalitat d'aquesta llei és mantenir un sistema financer estructuralment i funcionalment sòlid, apostant per una clarificació del marc legal vigent a Andorra que regula el sistema financer, unificant així en un únic text les disposicions de la Llei 14/2010 i les disposicions vigents de la Llei d'ordenació del sistema financer andorrà de 27 de novembre de 1993, alhora que incorpora a la legislació andorrana els compromisos adquirits sobre informació privilegiada i manipulació i abús de mercat amb la signatura de l'Acord Monetari amb la Unió Europea.

Aquesta llei recull els principis establerts en la directiva comunitària 2004/39/CEE, del Parlament Europeu i del Consell, del 21 d'abril del 2004, coneguda com a MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), relatius a les normes ètiques i de conducta que han de complir les entitats financeres d'inversió.

L'aprovació de la Llei 8/2013 comporta la derogació dels articles 1 a 7, 18 a 44 i 46 a 55 de la Llei 14/2010 de règim jurídic de les entitats bancàries i de règim administratiu de les entitats operatives del sistema financer; i la derogació de la Llei d'ordenació del sistema financer andorrà de 27 de novembre de 1993.

Dita llei ha estat modificada periòdicament per tal d'incorporar els standards europeus d'acord al establert al Acord Monetari signat entre la Unió europea i Andorra. Així es va incloure, entre

d'altres, la normativa de solvència i d'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 financera 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 financera 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 en 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.

Per últim i a mode de conclusió, remarquem 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 últim, el Govern, fent ús de l'habilitació prevista a la disposició final novena de la Llei 27/2018, del 25 d'octubre, de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic, desenvolupa amb aquest Reglament el Títol III de la Llei 8/2018, tal 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 que es posen en vigor una sèrie de mesures encaminades a fer front a la esmentada situació d'emergència.

Aquesta llei ha sigut desenvolupada i modificada per una sèrie de mesures entre les que destaquen:

- Decret de 24 de març de 2020 d'aprovació d'un programa extraordinari d'aval 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'aval 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.
- Acord de la Comissió Tècnica de data 29 de gener de 2021, en el qual decideix prorrogar els finançaments de clients afectats econòmicament per la COVID per 6 mesos.
- Decret 323/2021, del 29 de setembre de 2021, que regula el retorn o la conversió en préstec del deute pendent corresponent al primer i al segon programes extraordinaris d'aval per a empreses i negocis per la situació d'emergència sanitària causada pel coronavirus SARS-CoV-2.

Llei 10/2020 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 del FMI i es va aprovar una llei en la que 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.

Llei 7/2021, del 29 d'abril, de recuperació i de resolució d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió.

En la seva sessió del dia 28 d'abril de 2021 el M.I. Consell General del Principat d'Andorra, va aprovar la Llei de 7/2021, del 29 d'abril, de recuperació i de resolució d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió

Aquesta llei completa l'adaptació iniciada mitjançant la Llei 8/2015 a la normativa europea, la qual queda derogada per la present llei, creant un marc complert per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió a l'ordenament jurídic andorrà, complint amb els compromisos internacionals adquirits pel Principat d'Andorra en virtut de l'Acord monetari subscrit amb la Unió Europea i on s'hi introdueixen les previsions que permeten la plena harmonització del sistema andorrà amb els estats membres de la Unió Europea en matèria de recuperació i resolució.

L'objectiu de la normativa és possibilitar la resolució de qualsevol institució financera d'una manera ordenada, sense interrupció sistèmica greu, i minimitzar tant com sigui possible el risc per als contribuents gràcies a la protecció de les funcions que resulten crítiques per al mercat financer i l'economia real, assegurant l'assumpció de les pèrdues per part dels accionistes i creditors de l'entitat en crisi.

Llei 29/2021, del 28 d'octubre, qualificada de protecció de dades personals.

El dia 28 d'octubre del 2021 es va aprovar La Llei 29/2021 qualificada de protecció de dades personals.

La nova normativa té per objecte actualitzar la normativa relativa al tractament que, tant persones o entitats privades com l'Administració pública andorrana, duen a terme de les dades corresponents a persones físiques acollint-se a la nova regulació europea, continguda al Reglament general de protecció de dades i modernitzant el marc jurídic existent.

Aquesta llei, però, no entrarà en vigor fins al maig de 2022.

Annex 1- Societats del Grup Andbank

Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Serveis	100%
Mon Immobiliari, SLU	Andorra	Immobiliaria	100%
Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU, SGOIC	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 B.V	Holanda	Societat instrumental	-
Andorra Assegurances Agrícola Reig, SAU	Andorra	Assegurances	100%
And Private Wealth S.A	Suïssa	Gestora de patrimonis	-
Columbus de México, SA de CV Asesor en Inversiones Independiente	Méxic	Gestora de patrimonis	-
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguai	Agencia de valors	-
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Gestora de fons	-
Andbank Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Entitat bancària	100%
Andbank España, S.A.U.	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	Instrumental. Tenidora d'accions.	-
Andbank Correduria de Seguros S.L.U.	Espanya	Intermediació d'assegurances	-
MyInvestor, S.A.	Espanya	Agent. Serveis auxiliars.	-
Andbank Monaco S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària	95%
Andbank Corretora de Seguros de Vida, Ltda	Brasil	Intermediació d'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	100%
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	-
Andbank Wealth Management LLC	EE.UU	Holding	-
Andbank Advisory LLC	EE.UU	Assessorament	-
Andbank Brokerage LLC	EE.UU	Serveis Financers	-
APW Consultores Financeiros, Ltda	Brasil	Serveis Financers	100%
AND PB Financial Services, S.A	Uruguai	Oficina de representació	100%
Andorra Capital Agrícola Reig BV	Holanda	Societat instrumental	100%
Quest Wealth Advisers, Inc	Panamà	Casa de Valors	100%
AB Covered Bonds, D.A.C.	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%
WealthPrivat Bank, S.A.U.	Espanya	Entitat bancària	100%
WealthPrivat Corporate Finance, S.A.U.	Espanya	Serveis Financers	-

(*) En procés de liquidació

2021

	% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anterioris pendents d'afectació	Resultats
	-	No	-	112	32	6	75	(1)
	-	No	-	32	30	95	(91)	(2)
	-	Si	-	3.713	1.000	1.019	-	1.695
	-	No	-	0	2.448	58	(2.445)	(60)
	-	Si	-	34.802	1.000	44.135	(10.307)	(26)
	100%	Si	-	6.862	180	14.617	(7.867)	(68)
	100%	Si	-	30.742	27.860	714	1.914	253
	-	Si	-	2.970	2.404	481	10	75
	100%	Si	-	3.984	3.710	164	(541)	651
	50%	Si	-	4.390	1.368	(499)	2.955	567
	100%	Si	-	2.581	12	82	1.971	516
	100%	Si	-	5.669	3.000	389	-	2.280
	-	Si	-	44.575	54.100	(296)	(10.713)	1.485
	-	Si	-	196.299	75.000	74.083	45.935	1.281
	100%	Si	-	21.830	1.004	15.821	-	5.004
	51%	Si	650	1.153	54	881	-	868
	100%	Si	-	1.800	601	904	6	289
	100%	No	-	1.955	25	1.984	-	(54)
	100%	Si	-	311	3	309	-	(1)
	70,95%	No	-	9.410	12.538	8.422	(5.119)	(6.431)
	-	Sí	-	28.294	21.000	2.970	3.225	1.099
	-	Sí	-	303	1	(20)	164	157
	-	Sí	-	474	306	(11)	40	138
	-	Sí	-	44.499	75.892	(16.973)	(11.413)	(3.007)
	100%	Sí	-	107	284	(7)	(136)	(34)
	-	Sí	-	3.446	388	8.313	(5.253)	(2)
	100%	Sí	-	5.738	0	7.565	(2.186)	359
	100%	Sí	-	(1.326)	-	882	(2.944)	737
	100%	Sí	-	1.748	199	796	899	(145)
	70%	Sí	-	(1.867)	0	-	(1.860)	(7)
	-	Sí	-	1.038	370	(121)	586	202
	100%	Sí	-	3.585	2.069	1.488	-	28
	100%	Sí	-	7.235	18.742	386	(13.184)	1.291
	100%	Sí	-	2.882	846	1.428	-	607
	100%	Sí	-	2.255	919	979	-	357
	-	Sí	-	587	1.317	548	(1.388)	111
	-	Sí	-	194	355	(227)	26	40
	-	Sí	-	942	18	-	778	145
	-	Sí	-	2.361	951	(581)	2.548	(556)
	-	Sí	-	529	0	-	414	115
	-	Sí	-	(74)	1	-	(285)	210
	-	Sí	-	407	569	1.005	(1.212)	45
	-	Sí	-	0	608	(70)	(338)	(199)
	-	Si	-	22.630	46.520	(15.978)	-	(7.912)
	100%	Si	-	1.581	1.316	63	-	203

Annex 1- Societats del Grup Andbank

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, SGIC, 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	-
Andbank Wealth Management LLC	EUA	Holding	-
Andbank Advisory LLC	EUA	Assessorament	-
Andbank Brokerage LLC	EUA	Serveis Financers	-
APW Consultores Financeiros, Lda	Brasil	Serveis Financers	100%
AND PB Financial Services, S.A	Uruguai	Oficina de representació	100%
Andorra Capital Agrícol Reig BV	Holanda	Societat instrumental	100%
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%

(*) En procés de liquidació

2020

	% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anterior pendents 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)

INFORME BANCARI ANUAL

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, anteriorment esmentada:

Denominació, naturalesa de les activitats i ubicació geogràfica:

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

El Banc té el seu domicili social al carrer Manuel 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 Agrícola Reig (d'ara endavant, el "Grup Andbank") en el que s'integren diverses societats que operen en cada jurisdicció, desenvolupant activitats de Banca i Serveis Financers i fonamentalment, amb especial atenció al desenvolupament de serveis de Banca Privada. Grup Andbank, desenvolupa la seva activitat, principalment, en les jurisdiccions d'Andorra, Espanya, Luxemburg, Israel, Suïssa, Mònaco, Brasil, Estats Units, Panamà, Mèxic i Uruguai.

Resta d'informació en base consolidada

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 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	72.970	305	(3.017)	138
Espanya	83.873	457	15.458	(1.267)
Luxemburg	14.863	61	2.528	489
Mònaco	17.252	48	1.495	(396)
Brasil	10.325	120	(1.026)	(314)
Israel	5.931	38	406	483
Estats Units	4.956	19	438	66
Mèxic	9.159	83	1.289	(387)
Uruguai	4.409	35	827	(9)
Suïssa	3.804	8	248	(18)
Panamà	2.763	25	(554)	(2)
Resta i ajustos	(12.788)	-	10.248	920
TOTAL	217.516	1.199	28.341	(296)

(*) S'ha considerat com a 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

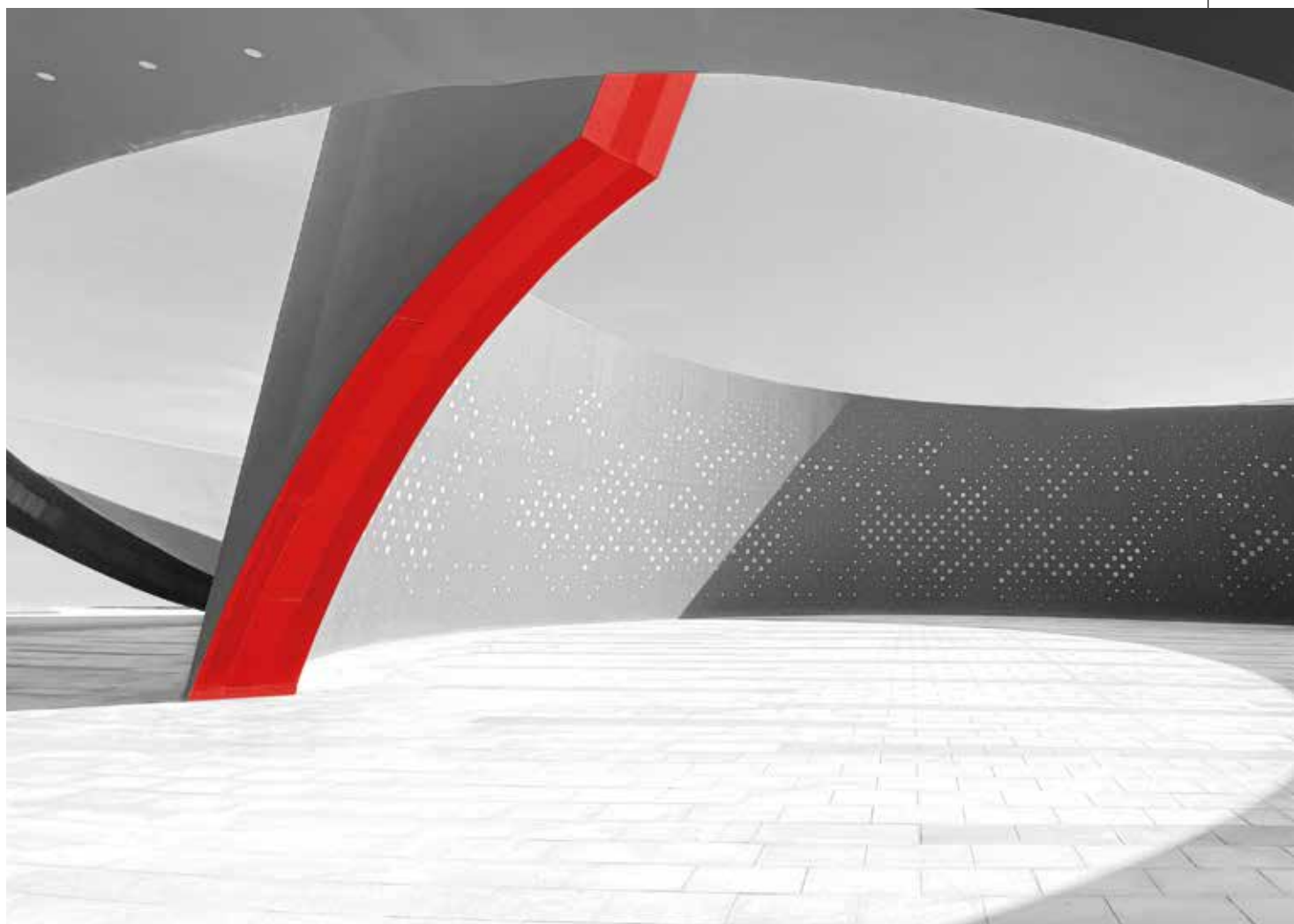
Altra informació

El 31 de desembre de 2021, el rendiment dels actius del Grup consolidat calculat dividint el resultat consolidat de l'exercici entre el total actiu és d'un 0,47%.

04

Evolució econòmica global i de mercats financers

Síntesi del 2021 i perspectives per al 2022



Evolució econòmica global i de mercats financers

Síntesi del 2021 i perspectives per al 2022

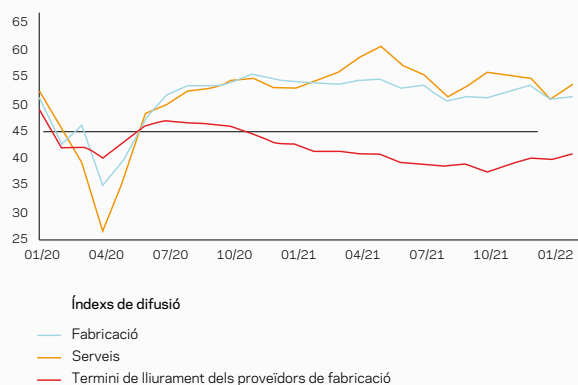
2021 - Entorn Exterior i comportament de l'economia global: Recuperació impulsada per l'important suport polític i el fort repunt de la demanda mundial

D'acord amb les projeccions macroeconòmiques de les principals institucions internacionals, el creixement del PIB real mundial va assolir un ritme d'expansió del 6,3% el 2021.

L'economia mundial es va expandir a un ritme sòlid durant l'any, malgrat els obstacles relacionats amb el ressorgiment de la pandèmia i els colls d'ampolla en els subministraments. El 2021, la pandèmia encara va continuar colpejant, amb les infeccions per la COVID-19 augmentant en diferents moments a tot el món, la qual cosa va pesar sobre l'activitat econòmica fins i tot en aquells països en què no es van imposar fortes mesures de contenció. Tot i això, i malgrat tot, el PIB real mundial es va continuar recuperant, impulsat per un important suport polític i un fort repunt de la demanda mundial, especialment de béns manufacturats a mesura que la demanda dels consumidors va deixar de centrar-se en el sector serveis.

Primers indicis de tensió en els preus: El fet que els productors haguessin de lluitar per satisfer aquesta demanda més gran, intentant augmentar l'oferta de béns en la mateixa mesura després d'un any sense invertir pràcticament res en inventaris i sotmesos a tota mena d'interrupcions en la indústria logística, fet que va generar les conseqüents tensions en les xarxes de producció global, va desembocar en l'afectació inevitable en el procés de formació de preus en forma de forts repunts d'inflació durant la segona meitat de l'any. Tot i així, no hi va haver grans afectacions en el mateix ritme del cicle econòmic global cap al final de l'exercici, com es demostra en el gràfic de més avall.

PMI de producció mundial (excloent la zona de l'euro) per sectors



Fonts: Càlculs HIS de Markit i del BCE.

Nota: Les últimes observacions són de febrer de 2022

La zona euro el 2021: El PIB real de la zona va créixer un 5,3% i va superar lleugerament el nivell previ a la pandèmia a final d'any. A l'últim trimestre de l'any el ritme d'expansió es va moderar fins al 0,3% a causa de la debilitat del consum privat, que es va contreure un 0,6% a conseqüència de l'augment dels contagis per coronavirus (COVID-19), sumat a un preu més elevat de l'energia que va llastar el poder adquisitiu de les llars. El comerç net també va contribuir negativament al creixement al quart trimestre de la zona. La inversió i el consum públic van aportar contribucions positives al creixement econòmic, però no van ser suficients per evitar una contracció del PIB real durant el trimestre. Els ritmes de producció industrial en curs l'últim trimestre del 2021 suggerien la presència encara de colls d'ampolla al subministrament, però que s'estaven alleujant gradualment.



2022 - Perspectives globals

Món: Les interrupcions i els colls d'ampolla se solucionaven en els primers compassos de l'any. La invasió d'Ucraïna i els embargaments a Rússia van obligar a revisar les projeccions. El creixement global podria moderar-se el 2022 per sota del 4% (des del 6,3% vist el 2021).

Les nostres projeccions macroeconòmiques apunten a una activitat econòmica mundial moderada a principis del 2022, fruit dels efectes de l'empitjorament pandèmic a la Xina, on la variant òmicron del coronavirus (COVID-19) es va començar a propagar ràpidament, però també a causa de la renovada persistència als colls d'ampolla en el subministrament i en els preus de les matèries primeres, agreujats ara per l'embargament a Rússia. I és que la guerra entre Rússia i Ucraïna genera una gran incertesa al panorama mundial, especialment a curt termini.

Si el 2021 el PIB real mundial es va expandir un 6,3%, es preveu que el ritme de creixement el 2022 es moderi fins al 4,1%, i fins al 3,6% de cara al 2023. El creixement previst per al 2022 pot patir una revisió a la baixa (com ja ha passat) a causa de les conseqüències econòmiques de la guerra entre Rússia i Ucraïna i la retirada gradual de les polítiques d'estímul. I és que, després d'un fort repunt el 2021 (en què el creixement de les importacions mundials va ser del 12,1%), aquestes es

moderaran notablement el 2022 a causa d'una menor activitat per l'impacte negatiu que la guerra entre Rússia i Ucraïna està tenint en el comerç mundial. Alguns rellevaments i estudis revelen que el 2023 i el 2024 les importacions globals podrien créixer fins i tot a un ritme més lent, tot reflectint una desacceleració generalitzada a totes les regions per efecte directe del conflicte en curs.

Tornant al 2022, els indicadors de les enquestes de principis d'any encara apuntaven a un creixement continu de l'activitat el primer trimestre del 2022, ja que les interrupcions del costat de l'oferta van assolir el punt màxim a finals del 2021, i venien ja solucionant-se, deixant espai a les enquestes per a un to millor. Al febrer, abans de l'esclat de la guerra a Ucraïna, l'índex PMI compost mundial pujava a 53,1 des de 51 el gener, impulsat principalment pel sector serveis, i el PMI de la producció manufacturera mundial també va augmentar, encara que en menor mesura, fet que indicava que s'estava desplegant un creixement positiu, tot i que moderat. El PMI de temps de lliurament dels proveïdors globals millorava lleugerament en el període gener-febrer, si bé encara apuntava a temps de lliurament llargs, mentre que la congestió en el transport marítim continuava sent elevada. En general, i atès el fort creixement del comerç de mercaderies (i els fabricants de cotxes reprenent ritmes de producció normals), es podia dir que les fortes limitacions d'oferta en alguns sectors ja podrien haver superat el punt màxim en els primers compassos del 2022. Amb aquest panorama, els experts coincidien a assumir que els colls d'ampolla en l'oferta disminuirien visiblement al llarg del 2022 i que desapareixeran del tot de cara al 2023.

Des d'aquest punt de vista, era legítim pensar en una inflació que podria haver fet pic el primer trimestre del 2022.

Però a finals de febrer va arribar la invasió d'Ucraïna per part de Rússia, i va començar a amplificar-se significativament la incertesa. Tant és així que es va començar a parlar de riscos de cua, i de com aquests riscos estan esbiaixats clarament a la baixa i podrien ser significatius, derivats de la possible escalada del conflicte, cosa que pot arribar fins i tot a fer descarrilar la recuperació mundial, ahora que alimenten les pressions inflacionàries. Això manté els bancs centrals amb les mans lligades i sense capacitat d'assistir l'economia en ple procés de desacceleració. Sembla clar que la invasió russa d'Ucraïna influirà les perspectives mundials mitjançant tres canals principals. En primer lloc, les importants sancions financeres, així com els embargaments comercials a Rússia, afectaran notablement l'activitat econòmica i el comerç d'aquell país durant l'horitzó de projecció. L'exclusió d'alguns bancs russos de SWIFT es tradueix en interrupcions més àmplies, que també afecten el comerç mundial, ja que perjudica greument el finançament comercial de les empreses russes. En segon lloc, el conflicte ha exercit una pressió significativa a l'alça sobre els preus de les matèries primeres, ja que Rússia juga un paper important en els mercats energètics de la UE, mentre que Ucraïna és un dels principals exportadors de productes alimentaris, principalment cereals, a la UE. Els preus de les primeres matèries ja s'havien vist afectats significativament al llarg del 2021, i la invasió d'Ucraïna els ha elevat encara més. Finalment, la guerra Rússia-Ucraïna està danyant la confiança global, induint efectes negatius tant en el costat financer com en el de l'economia real. S'espera que el consegüent empitjorament de les condicions financeres, juntament amb les tensions geopolítiques sostingudes i la incertesa, afectin ahora la inversió.

De moment, les nostres previsions sobre el creixement de la demanda des de l'exterior, que va créixer al 9,9% el 2021, indiquen que es moderarà fortament per situar-se en un rang d'expansió del 2%-4% el 2022. Els experts apunten a un ritme també moderat el 2023, del 3,2%. La demanda exterior per a productors de la zona de l'euro es veu més afectada pel conflicte, atès el pes més gran de Rússia en el comerç de la zona, així com els països de l'Europa de l'Est, que estan més exposats als vents en contra del conflicte que altres països fora de la zona de l'euro.

Estats Units

Als Estats Units, s'espera que l'activitat econòmica s'hagi desaccelerat a principis d'any com a resultat del suport més baix del govern i d'algunes limitacions encara persistents encaminades a controlar l'expansió de la variant òmicron. L'economia dels Estats Units es va expandir amb força el quart trimestre del 2021, impulsada principalment per una forta reposició d'inventari. S'espera que el creixement s'hagi desaccelerat a principis d'any pel menor consum privat induït per la reducció de les transferències governamentals. Si bé esperàvem que l'activitat econòmica repuntés a partir de llavors, el rebot només hauria de ser gradual, ja que considerem que la guerra entre Rússia i Ucraïna, d'alguna manera, llastrarà l'activitat, especialment el segon trimestre.

Tant la inflació de preus al consumidor general com la subjacent van continuar sorprenent a l'alça en els últims mesos, cosa que està portant la Reserva Federal a començar a desfer el seu estímul de política monetària i augmentar les taxes de manera efectiva el març del 2022. Ahora, el nombre total d'augment de taxes anticipats per al 2022 va augmentar a set en les projeccions del Comitè Federal de Mercat Obert de març de 2022 publicades recentment, inclòs un desglossament de la taxa neutral a llarg termini el 2023-24. S'espera que l'augment de la inflació mantingui moderat el consum privat, mentre que les condicions més estrictes del mercat laboral i la disminució del suport polític continuaran sent un llast per a l'economia. Aquest és especialment el cas dels Estats Units, on se suposa que el suport de la política monetària es retirarà de manera visible ja al maig.

Durant l'horitzó de pronòstic, s'espera que el creixement dels Estats Units es moderi a causa d'un menor estímul fiscal i de l'enduriment de la política monetària. Es preveu que la inflació general superi el 7% el primer trimestre del 2022 i disminueixi a partir de llavors, però que es mantingui per sobre de l'objectiu del 2% de la Fed, en línia amb una bretxa de producció positiva.

Eurozona

PIB: Durant gran part del primer trimestre del 2022 pensàvem que el creixement s'hauria de recuperar en el transcurs del 2022 a mesura que alguns dels vents en contra, relacionats amb les limitacions d'alguns subministraments, començaven a esvaïr-se. La millora esperada es basava en unes condicions financeres que es mantindrien favorables, fruit d'una inflació que feia pic en els primers compassos de l'any, acompanyat d'una millora del mercat laboral. No obstant això, la irrupció de la **guerra a Ucraïna**, i el consegüent xoc a tot el complex de matèries primeres, ha reduït les intencions de despesa empresarial a curt termini, principalment influenciat per l'impacte en els costos de l'energia i la confiança, cosa que genera expectatives d'una expansió més feble ja el segon trimestre. Aquesta avaluació es reflecteix àmpliament a l'escenari de referència de les projeccions macroeconòmiques elaborades pels experts del BCE del març del 2022 per a la zona de l'euro. Les projeccions preveuen un creixement anual del PIB real del 3,7% el 2022 (molt per sota del 5,3% vist el 2021). Una moderació que, segons aquests experts, s'estendrà el 2023, en què es preveu un ritme d'expansió del PIB de la zona euro de tan sols el 2,8%. Per al 2024, el creixement previst és fins i tot més baix, de l'1,6%. Aquestes estimacions sorgeixen d'una revisió de les perspectives a la baixa de 0,5 punts percentuals per al 2022 i de 0,1 punts percentuals per al 2023.

Les revisions a la baixa per al 2022 podrien continuar, quedant molt per sota d'aquesta estimació del 3,7%, reflectint l'impacte potencial que la crisi d'Ucraïna té en els preus de l'energia i, per tant, en la confiança i en el comerç. I és que els riscos per a les perspectives econòmiques han augmentat substancialment després del conflicte. Tant és així que ens temem que la guerra a Ucraïna pugui tenir un efecte més fort del que s'anticipava en el sentiment econòmic i podria empitjorar novament les restriccions del costat de l'oferta.

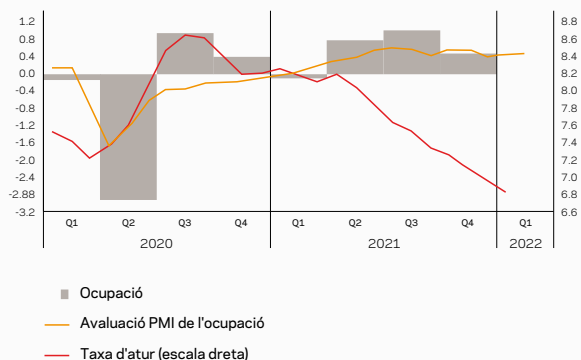
Per sort, l'economia de la zona de l'euro enfronta aquestes noves tensions en un millor estat de forma, ja que registrava una recuperació sostinguda el 2021, amb un creixement que va assolir el nivell anterior a la crisi malgrat els obstacles relacionats amb la pandèmia, les interrupcions del subministrament i els alts preus de l'energia. Ara, és gairebé impossible pensar que la guerra entre Rússia i Ucraïna no tingui un impacte significatiu en l'activitat i el creixement, que podria veure's afectat significativament per augments més pronunciats en els preus de l'energia i les matèries primeres, així com per llasts més severos en el comerç i en la confiança.

El mercat laboral de la zona de l'euro es va enfortir durant l'última part del 2021, i l'ocupació va créixer un 0,5% q/q el 4T21, superant així el seu nivell previ a la pandèmia. Impulsat per l'enfortiment de la demanda laboral, també vam veure un nou augment en la taxa agregada de vacants d'ocupació, que va assolir un màxim històric del 2,7% el 4T21. Cal destacar que aquest augment va ser generalitzat a tots els sectors. La taxa de participació en la força laboral es va tornar a acostar als seus nivells previs a la pandèmia el tercer i el quart trimestre del 2021. Després de fer un 7,1% el 4T2021, la taxa d'atur es va reduir encara més fins a situar-se en un 6,8% el gener del 2022. El suport dels plans de conservació de l'ocupació va continuar sent substancial en aquest assoliment.

Les dades de les enquestes apunten a un creixement sòlid i continu de l'ocupació els primers mesos del 2022. L'indicador d'ocupació de l'índex de gerents de compres (PMI) compost mensual, que abasta tant la indústria com els serveis, es va situar en 54,5 el febrer, pràcticament sense canvis des del gener i molt per sobre del llindar de 50 que indica creixement en l'ocupació.

Ocupació a la zona de l'euro, avaluació PMI de l'ocupació i taxa d'atur

Escales esquerra: canvis percentuals intertrimestrals, índex de difusió.
Escales dreta: percentatges de la població activa.



Font: Càlculs d'Eurostat, Markit i BCE.

La inflació: El Flash estimate per a l'índex d'inflació al març se situa en el 7,5% y/y, fet que suposa una forta acceleració des del 5,8% registrat el febrer, i davant del 5,1% del gener. Al nostre parer, és altament probable que la inflació es mantingui alta en els propers mesos. Els preus de l'energia continuen sent la raó principal de l'elevada taxa d'inflació, ja que van ser directament responsables de més de la meitat de tota la inflació general el febrer, i també estan elevant els preus a

molts altres sectors. Els preus dels aliments també han pujat com a resultat dels costos del transport i dels augments en el preu dels fertilitzants. De cara al futur, cal esperar una pressió més gran sobre els preus d'alguns aliments i matèries primeres com a resultat de la guerra a Ucraïna. Ens preocupa també que els augments de preus s'han tornat més generalitzats, i s'han observat augments marcats en els preus d'un gran nombre de béns i serveis. La majoria de les mesures d'inflació subjacent també estan augmentant en els últims mesos i no és clar com de persistent serà aquest augment en els preus donats els efectes indirectes dels preus més alts de l'energia.

Els indicadors basats en el mercat apunten a una moderació en la dinàmica dels preus de l'energia en el transcurs del 2022, i les pressions sobre els preus derivades dels colls d'ampolla de la cadena de subministrament mundial també haurien de disminuir. No obstant això, la guerra a Ucraïna és un risc substancial a l'alça per a les perspectives d'inflació, especialment per als preus de l'energia.

BCE i normalització monetària: "Opcionalitat, gradualisme i flexibilitat"

Al Consell de Govern del BCE de març de 2022, els membres del consell van sospesar les forces inflacionàries, i van concloure que estaven "cada vegada més segurs que és poc probable que torni la dinàmica inflacionària (de preus baixos) de l'última dècada". Com a resultat, van decidir que era apropiat continuar reduint les compres d'actius nets, que tenien com a objectiu combatre un entorn en què dominen els riscos de desinflació. També van acordar un marc de polítiques adaptat a l'entorn actual de més incertesa, i per això van decidir que la política monetària del BCE s'havia de regir per tres principis: opcionalitat, gradualitat i flexibilitat.

L'opcionalitat no s'ha de confondre amb l'ambigüïtat, i intenta deixar en clar com reaccionarà el BCE davant d'una varietat d'escenaris i garantir que estan preparats per reaccionar de manera efectiva si es materialitzen, tant en un sentit com en un altre. El BCE s'ha atorgat tot el marge per ajustar la política de manera oportuna (en qualsevol direcció) en cas que vegem riscos d'excés d'inflació que s'estenen a mitjà termini, arribant a dir que el BCE "està a punt per ajustar la mida i/o la durada de les compres"; però manté oberta l'opció de prendre les mesures necessàries en cas que les conseqüències econòmiques de la guerra s'intensifiquin i sufoquin el camí de recuperació actual. Així doncs, i com a resum, l'opcionalitat significa que la ruta de la política monetària del BCE els propers mesos dependrà de les dades.

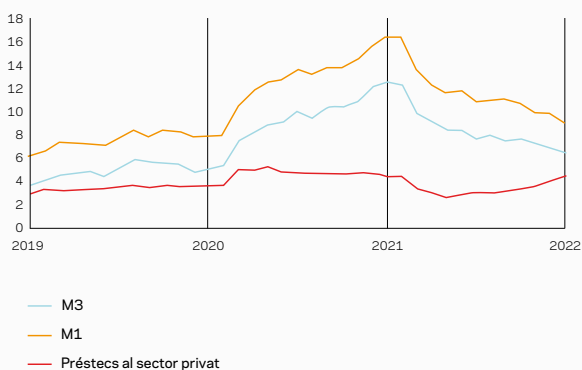
El gradualisme és un principi ben establert per als bancs centrals en temps d'incertesa, i suggereix que qualsevol decisió tindrà en compte la resiliència de l'economia, i que s'actuarà sempre amb compte. D'acord amb això, el BCE intenta ajustar l'orientació sobre les taxes d'interès per moderar les expectatives de qualsevol moviment abrupte o automàtic. Ara com ara, el BCE esmenta que l'ajust dels tipus d'interès oficials del BCE es produirà "algun temps després" del final de les compres netes. Això manté la lògica de seqüència tradicional, però també brinda espai addicional després de la finalització de la compra de bons, abans de fer el següent pas cap a la normalització. Segons el BCE, això

permetrà provar si la convergència de la inflació a la meta oficial projectada és robusta.

La flexibilitat és un principi especial per dur a terme la política monetària en una unió monetària, centrat a garantir que la política es transmeti de manera uniforme a totes les parts de la zona de l'euro. Amb condicions inicials divergents, els xocs exògens poden afectar les economies de manera asimètrica. Si això condueix a la fragmentació financera, la transmissió de la política monetària es pot veure interrompuda. Per reduir aquest risc, el Consell de Govern del BCE ha reiterat la seva aposta per la flexibilitat a l'hora d'utilitzar una àmplia gamma d'instruments per fer front a la fragmentació, incloent-hi la reinversió de la cartera del BCE en el marc del programa de compres d'emergència per la pandèmia, podent així dissenyar, si cal, nous instruments per assegurar la transmissió de la política monetària. A mesura que avancem s'avança en el camí de la normalització de la política.

Mentrestant, la creació de diners a la zona de l'euro va continuar normalitzant-se el gener del 2022 malgrat els riscos geopolítics més grans. Les compres d'actius de l'Eurosistema van continuar sent el motor dominant de la creació de diners. Es va incrementar el creixement dels préstecs al sector privat a causa de les condicions favorables de finançament i de la millora de la situació econòmica. Els tipus d'interès dels préstecs bancaris es van mantenir a prop dels seus mínims històrics el gener del 2022. El quart trimestre del 2021, el volum total de finançament extern per a empreses va augmentar novament, principalment a causa de l'augment significatiu dels préstecs bancaris. El cost total del finançament extern de les empreses va augmentar des de l'octubre del 2021 fins al gener del 2022, assolint així els nivells màxims vistos per última vegada el març del 2020, impulsat per l'augment dels costos de finançament del deute en mercat. La inestabilitat recent del mercat, provocada per la invasió russa d'Ucraïna, ha contribuït a un augment més gran en el cost del deute, que ha anat acompanyada d'una caiguda pronunciada del mercat de valors.

M3, M1 i préstecs al sector privat
(canvis percentuals anuals; ajustats per efectes estacionals i de calendari)



Font: BCE

Notes: Els préstecs s'ajusten per vendes de préstecs, titulització i centralització nacional de tresoreria. Les darreres observacions són de gener del 2022.

Regne Unit

Al Regne Unit, s'espera que les perspectives continuïn sent moderades enmig de fortes pressions sobre els preus i els colls d'ampolla persistents en el subministrament, especialment després del nou embargament a Rússia, que afecten productes clau per a les economies europees. El ritme de la recuperació econòmica es va mantenir feble l'últim trimestre del 2021, principalment a causa de la ràpida propagació de la variant òmicron al desembre, fet que es va sumar a l'estrès pels colls d'ampolla en el subministrament i en l'escassetat de mà d'obra en alguns sectors. Si bé l'arrossegament de la variant òmicron sembla de curta durada.

El que és més urgent ara per al Regne Unit també són les conseqüències de la guerra entre Rússia i Ucraïna, que de manera similar a altres països pesen sobre el creixement a curt termini. Més endavant encara està per veure si altres impediments més estructurals, en part relacionats amb el Brexit, puguin continuar pesant sobre l'activitat del Regne Unit durant l'horitzó de projecció.

La inflació dels preus al consumidor va sorprendre a l'alça els primers compassos del 2022 com a resultat dels alts preus dels aliments i de l'augment dels costos dels serveis. Les previsions són d'una inflació general que arribi a un màxim proper al 7%-9% el segon trimestre del 2022 (i s'espera que el Banc d'Anglaterra pugi més els tipus d'interès) i que es moderi a partir d'aleshores.

Xina

A la Xina, l'activitat econòmica es va mantenir moderada a principis d'any, fuetjada per vents persistents en contra. El creixement del PIB real va disminuir a la segona meitat del 2021 en termes anuals, cosa que reflecteix les turbulències en el sector immobiliari residencial i els nous brots de la COVID-19. Aquests vents en contra van continuar pesant sobre la inversió i el consum a principis d'any, de manera que es preveu que el creixement del PIB i el comerç es desaccelerïn el primer trimestre del 2022.

Al segon trimestre, s'espera que l'efecte de la guerra entre Rússia i Ucraïna limiti lleugerament la força del repunt previst. La inflació general de preus al consumidor va disminuir de l'1,5% el desembre al 0,9% el gener (interanual), en gran part a causa de la deflació dels preus dels aliments a mesura que els preus del porc es van normalitzar i el subministrament d'aliments es va recuperar de les interrupcions causades pel mal temps.

L'IPC subjacent, excloent-hi aliments i energia, es va mantenir sense canvis en 1,2% (interanual). Els preus més alts de les primeres matèries han donat lloc a revisions a l'alça de la inflació prevista a principis del 2022, però no s'espera que canviïn substancialment les perspectives d'inflació per al 2022-24.

La política fiscal i monetària a la Xina s'està fent més acomodaticia per contrarestar els vents en contra del creixement econòmic.

Japó

Al Japó, s'espera una recuperació més ferma a la segona part del 2022 després d'un alentiment temporal del creixement el 2021 a conseqüència de la implementació de certes restriccions econòmiques i socials per la pandèmia. La recuperació econòmica ja es va reprendre a finals del 2021, després que s'aixequessin les mesures de confinament a finals de l'estiu i es comencessin a relaxar algunes restriccions de subministrament. Podríem dir que el Japó encara té pendent el gran "rebot" observat en altres països occidentals que van abandonar abans les restriccions. La recuperació esperada vindrà, en aquest cas concret, recolzada per anuncis recents d'estímul addicional de política fiscal.

S'estima que les conseqüències de la guerra entre Rússia i Ucraïna seran força limitades en aquesta primera etapa de l'any, i ocorraran principalment a curt termini. Després s'espera que el creixement econòmic es moderi i torni gradualment a la tendència.

Es preveu que la inflació anual de l'IPC també repunti al Japó, en part com a reflex de la retirada d'alguns factors temporals (com les tarifes més baixes de telefonia mòbil). Tot i això, esperem que la inflació es mantingui ancorada a prop de l'objectiu del banc central durant l'horitzó de projecció.

Economies emergents d'EMEA i Àsia

Als estats membres de la **UE del centre i l'est** s'espera que els vents en contra, en particular els relacionats amb la guerra a Ucraïna, desaccelerïn el ritme de l'expansió econòmica. L'activitat a Europa Central i de l'Est va continuar expandint-se a un ritme sòlid a la segona meitat del 2021 gràcies al fort consum de les llars. En el futur, es preveu que el creixement del PIB real es moderi al mig de les conseqüències econòmiques de la guerra a Ucraïna, els colls d'ampolla persistents al subministrament i les renovades pressions sobre els preus. Tot i així, s'espera que l'activitat econòmica es mantingui resistent a mitjà termini, impulsada per la recuperació de la demanda interna. L'evolució dels mercats energètics i les darreres dades apunten a la continuïtat de les pressions inflacionistes el 2022 i el 2023, mentre que es preveu una normalització cap a preus més moderats al final de l'horitzó de previsió.

A **Rússia**, s'espera que l'economia entri en recessió el 2022 com a resultat de les consegüents sancions imposades pels països occidentals. L'impuls de creixement va ser fort cap a finals del 2021, però s'espera que les severes sancions i el sentiment negatiu redueixin significativament el finançament intern i extern, redueixin el consum i la inversió i pertorbin el comerç internacional de Rússia. La significativa depreciació del ruble va portar el banc central a elevar la taxa de política del 9,5% al 20% i imposar controls de capital per estabilitzar els mercats. De cara al futur, és probable que la manca d'accés a insums importants de l'exterior, i els impactes consegüents en els preus d'importació derivats de les sancions, mantinguin la inflació domèstica en nivells preocupantment elevats. El

panorama domèstic continua entelat per importants riscos geopolítics. I el futur dels actius de deute de Rússia està en dubte.

Respecte a l'**Índia**, havent crescut un 9% el 2021, l'FMI espera que l'Índia també encapçali les classificacions de creixement mundial durant els propers dos anys. El futur sembla brillant, però veiem núvols a llarg termini. A mesura que el govern va retirar el suport monetari (pressionat per la inflació global), va decidir augmentar la inversió pública. Això, per descomptat, tindrà efectes indesitjables a llarg termini. Una cosa que ja es va poder veure el gener, quan els anuncis pressupostaris van desestabilitzar els mercats de bons i van impulsar els rendiments dels bons a l'alça (a nivells no vistos des del juliol del 2019). Aquesta estratègia fiscal es pot entendre des de la perspectiva que és comprensible prioritzar el creixement, ja que massa consolidació fiscal en aquesta etapa primerenca de la recuperació seria contraproduent. És sostenible, aquesta estratègia de creixement? Creiem que no, si bé impulsarà la gana dels inversors a curt termini. El dèficit projectat per a aquest any torna a ser perillosament alt (6,4% del PIB) i és especialment cridaner perquè segueix un any (passat) en què venim d'un dèficit del 6,9% (a causa en gran part de les despeses relacionades amb la pandèmia). Amb vista al futur, el govern no es planteja cap reducció significativa del dèficit almenys fins al 2025, quan preveu reduir-lo fins al 4,5% (xifra que continua sent molt elevada). Es pot dir que els dies que el país buscava un sostre de dèficit pressupostari legalment obligatori del 3% han acabat. Potser l'únic aspecte positiu del tema fiscal, i del model de creixement actual, sigui que el govern vol canviar l'estructura de la despesa, passant-ho de pagaments per transferències i subsidis cap a inversió productiva, especialment en infraestructura de transport. Això queda demostrat en veure que, de l'augment total de la despesa pública general, el 85% va a despesa de capital (inversió en infraestructures com autopistes, trens, terminals de càrrega i habitatges assequibles). Mentrestant, la factura de subsidis s'està reduint. Això, per descomptat, generarà un fort impuls a l'economia, i probablement el mercat de valors a curt i a mitjà termini.

Amèrica Llatina

A **Brasil**, s'espera que el ràpid enduriment de la política monetària i un entorn exterior menys benigne pesin sobre el creixement el 2022. El creixement econòmic es va reprendre el darrer trimestre del 2021, de la mà de les exportacions netes, que van deixar de ser un llast. Aquest aspecte podria continuar ajudant l'economia el 2022, mentre es mantinguin elevats els preus dels productes exportats i això provoqui una millora en els termes del comerç.

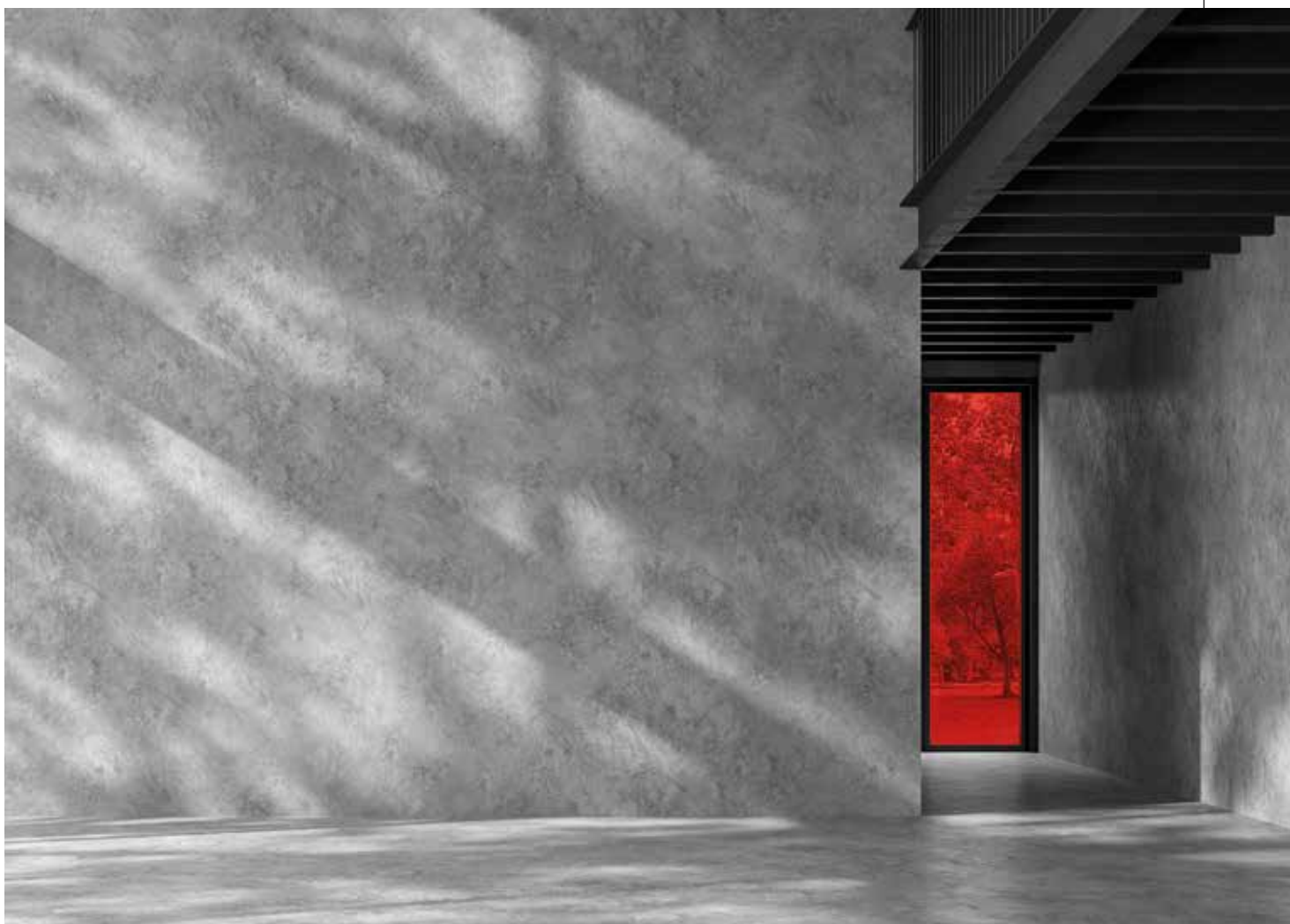
De moment, la recuperació de la demanda domèstica va continuar sent moderada a causa de l'alta inflació, l'augment de les taxes d'interès, l'empitjorament de la confiança del mercat i els colls d'ampolla persistents en l'oferta. Cal esperar que aquests factors, d'alguna manera, continuïn pesant sobre el creixement el 2022. Més enllà del 2022, esperaríem una recuperació en els ritmes de creixement a mesura que millori la confiança del mercat i es dissipin certs dubtes polítics. Tot i això, l'espai fiscal limitat i el progrés insuficient en les reformes estructurals continuaran limitant les perspectives de

creixement a llarg termini. Donat el recent augment dels preus de les primeres matèries, no podem esperar que la inflació dels preus al consumidor torni a l'objectiu de les autoritats fins, almenys, el 2023. L'entorn monetari continuarà sent poc amigable per als actius brasilers.

A **Mèxic**, el banc central va dir que els impactes de la pandèmia en la inflació han estat més profunds i duradors del que s'esperava, i el banc no podia descartar noves pressions sobre els preus causades per la invasió russa d'Ucraïna. La governadora de Banxico, Victoria Rodríguez, va advertir que era massa aviat per dir com la crisi entre Rússia i Ucraïna afectaria els preus i la inflació, però va dir que el conflicte seria un dels molts factors que es tindran en compte en les decisions de política monetària.

El banc central va dir que espera que les pressions inflacionàries disminueixin al llarg del 2022 i que la inflació general anual amitjani el 4% el quart trimestre del 2022 i es redueixi a prop de l'objectiu del banc del 3% per al segon trimestre del 2023. També va pronosticar que el PIB creixeria entre l'1,6% i el 3,2% aquest any. Rodríguez també ha assenyalat que les decisions de la Reserva Federal dels Estats Units són una de les "variables rellevants" que Banxico té en compte en les seves decisions de política monetària.

05 / Gestió del Risc



Gestió del risc

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.

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; Controller Filials, que controla l'activitat de les filials internacionals per assegurar que aquesta es duu a

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 asseguruen un control efectiu són:

- Una estructura robusta de govern de riscos liderada per la Comissió de Riscos, que actua com a assessora del Consell d'Administració en l'àmbit del risc. Aquesta comissió 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.

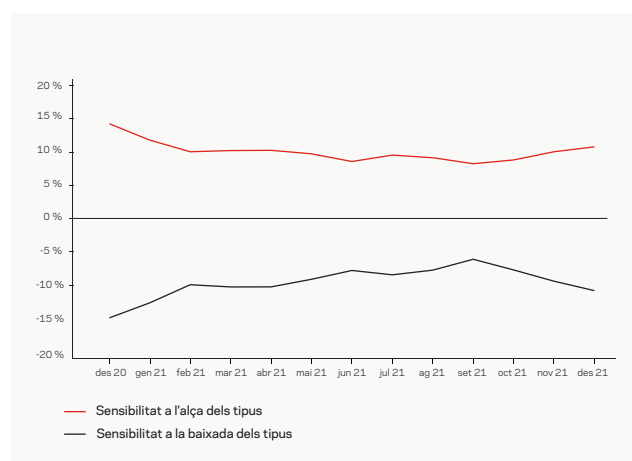
La responsabilitat de garantir que l'activitat de gestió de patrimonis es duu a terme d'acord amb el marc legal i reglamentari establert, i d'avaluar-ne els resultats i els riscos, està assignada al Comitè de Seguiment de Gestió, que es reuneix amb periodicitat mensual. Aquest comitè delega el seguiment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

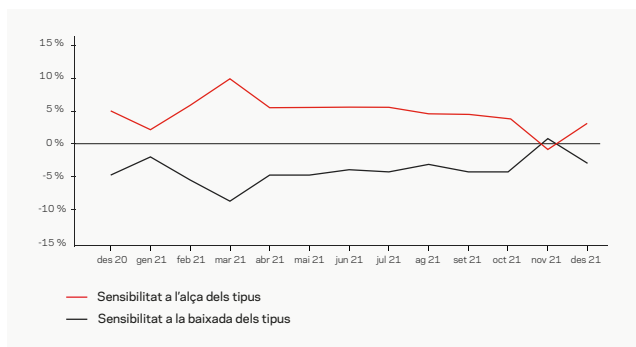
En la conjuntura de tipus d'interès negatius dels darrers anys per a l'euro, el Grup manté una exposició positiva a desplaçaments a l'alça de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Grup augmentaria en cas d'un repunt dels tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït en cas 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 2021, 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:

Milers d'euros		
Exposició a la moneda estrangera	2021	2020
USD	4.780	1.191
GBP	(1.130)	(50)
CHF	(230)	(150)
JPY	460	-

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 pel càlcul és d'un any. Durant l'any 2021, el VaR mig calculat per a la cartera de negociació ha estat de 136 milers d'euros, amb un màxim de 324 milers d'euros i un mínim de 70 milers d'euros, mentre que la posició mitja de la cartera de negociació ha estat de 199 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.

Milers d'euros				
31 de desembre de 2021	VaR el 31/12/2021	VaR mitjà del període	VaR màxim del període (*)	VaR mínim del període (*)
Risc tipus interès	139	126	323	70
Risc de <i>spread</i>	24	37	19	20
Risc de renda variable	-	-	-	-
Efecte diversificació	(15)	(27)	(18)	(20)
Total	149	136	324	70

(*) 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	-1,20%	-1,32%	-1,40%	-0,98%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,01%
Febrer	-1,36%	-1,51%	-1,03%	-1,02%	-0,09%	-0,01%	-0,10%	0,01%
Març	-1,37%	-1,78%	-2,32%	-1,03%	-0,08%	-0,11%	-0,02%	-0,06%
Abril	-1,57%	-1,98%	-2,43%	-1,18%	-0,09%	-0,13%	-0,03%	-0,06%
Maig	-1,58%	-1,97%	-2,34%	-1,17%	-0,06%	-0,10%	-0,02%	-0,05%
Juny	-1,63%	-2,04%	-2,29%	-1,21%	-0,03%	-0,06%	-0,02%	-0,02%
Juliol	-1,69%	-2,10%	-2,18%	-1,25%	-0,24%	-0,32%	-0,03%	-0,22%
Agost	-1,79%	-2,15%	-1,84%	-1,31%	-0,10%	-0,15%	0,09%	-0,10%
Setembre	-1,67%	-2,02%	-1,86%	-1,23%	-0,11%	-0,28%	-0,04%	-0,14%
Octubre	-1,77%	-2,12%	-2,05%	-1,32%	0,02%	0,00%	0,25%	-0,01%
Novembre	-2,05%	-2,44%	-2,12%	-1,46%	-0,12%	-0,19%	0,16%	-0,15%
Desembre	-2,03%	-2,38%	-2,16%	-1,39%	-0,14%	-0,31%	0,02%	-0,21%

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 2021, 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 32,4 % 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 que suposen el 78 % del total de la cartera..

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):

Rating	milers d'euros	
	Amb exposició al risc de l'emissor o el garant	Amb transferència de risc als clients
	31/12/2021	31/12/2020
AAA	43.774	52.060
De AA+ a AA-	43.848	100.350
De A+ a A-	496.235	426.828
BBB+	254.888	196.477
BBB o inferior	154.776	135.421
Total	993.521	911.137

Respecte a l'exposició al risc de crèdit per operativa amb clients, la inversió creditícia bruta del Grup se situa en 2.508 milions d'euros, principalment en pòlisses de crèdit i préstecs, i en destaquen les operacions amb garantia hipotecària (1.148 milions d'euros) i garantia pignorativa (1.203 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 1.98 % i se situa per sota de la mitjana de les institucions financeres dels països veïns. Durant el 2021, el Grup ha mantingut una política de dotacions

conservadora, fet que ha permès que les provisions del total de la cartera creditícia representin un 80 % del 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.

Addicionalment, amb l'objectiu de mitigar l'exposició al risc, el Grup ha definit un model que estableix els límits i les línies autoritzats amb cada contrapartida. 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 Recobrament i Recuperacions. Aquest departament és una àrea de gestió directa de clients, i el seu valor afegit es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per regularització de saldos pendents de pagament o per la recuperació total.

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (Comercial, 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 2021 i 2020, 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.

	milers d'euros	
Exposició màxima al risc de crèdit	31/12/2021	31/12/2020
Actius financers mantinguts per a negociar	221.918	189.958
Derivats	119.575	108.897
Instruments de patrimoni	779	2.034
Valors representatius del deute	101.565	79.027
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	9.275	8.990
Instruments de patrimoni	9.275	8.990
Valors representatius de deute	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	13.333	13.619
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	13.333	13.619
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers disponibles per a la venda	330.717	318.276
Instruments de patrimoni	8.750	13.880
Valors representatius de deute	321.967	304.396
Actius financers a cost amortitzat	3.512.148	2.834.770
Valors representatius de deute	556.656	514.095
Préstecs i bestretes	2.955.492	2.320.675
Derivats - Comptabilitat de cobertures	2.955	4.089
Total riscos per actius financers	4.090.346	3.369.702
Compromisos de préstec concedits	510.170	357.725
Garanties financers concedides	93.955	71.327
Altres compromisos i altres garanties concedides	10.102	16.648
Total compromisos i garanties concedides	614.227	445.700
Total exposició màxima al risc de crèdit	4.704.573	3.815.402

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 2021	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	1.079.398	-	-	-	-	-	1.079.398
Actius financers	55.838	155.349	71.075	387.862	316.429	25.771	1.012.324
Préstecs i partides a cobrar	538.492	479.560	1.549.458	129.819	294.452	(36.289)	2.955.492
Préstecs i crèdits a entitats	208.778	50.000	23.059	48.341	154.480	868	485.526
Crèdits a clients	329.714	429.560	1.526.399	81.478	139.972	(37.157)	2.469.966
Derivats	-	-	-	-	-	119.575	119.575
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	2.955	2.955
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	3.138	3.138
Altres actius	-	-	-	-	-	571.855	571.855
Total actiu	1.673.728	634.909	1.620.533	517.681	610.881	687.005	5.744.737
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	57.847	57.847
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	335.837	877.754	4.965.488
Dipòsits a bancs centrals	16.582	-	-	164.250	-	-	180.832
Dipòsits en bancs	60.149	50.122	33.706	48.341	249.014	2.689	444.021
Dipòsits clients	1.075.328	61.493	164.687	1.767.261	53.500	730.774	3.853.043
A vista	1.019.871	50.883	129.610	1.719.517	-	729.388	3.649.269
A termini	55.457	10.610	35.077	47.744	53.500	-	202.388
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	1.386	1.386
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	185.378	25.060	55.563	43.977	33.322	545	343.845
Altres passius financers	-	-	-	-	-	143.747	143.747
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.757	4.757
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	5.108	5.108
Altres passius	-	-	-	-	-	124.809	124.809
Total passiu	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	335.837	1.070.275	5.158.009
Patrimoni	-	-	-	-	34.700	552.028	586.728
Total passiu + patrimoni net	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	370.537	1.622.303	5.744.737
Actiu	1.673.727	634.910	1.620.532	517.681	610.880	687.007	5.744.737
Passiu	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	370.536	1.622.303	5.744.737
IRS - Derivats	38.000	2.790	25.423	(23.000)	(45.653)	-	(2.440)
GAP SIMPLE	374.289	501.025	1.391.999	(1.529.147)	194.690	(935.296)	(2.440)
GAP ACUMULAT	374.289	875.314	2.267.313	738.165	932.856	(2.440)	-

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 2021, aquest mínim se situa en els 150 milions d'euros en un dia, 300 milions a dos dies 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 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 2021 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 2021 és del 131 %, 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 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, enriquiment 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:

- L'exercici anual d'Autoavaluació de Risc Operacional (RCSA, de l'anglès Risk & Control Self-Assessment) amb el seu mapa de riscos, que consisteix en una avaluació de les activitats pròpies per tal d'identificar aquells processos i/o tasques que poden generar un risc dins 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.
- 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.
- 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.
- Els plans d'acció que es defineixen per tal de mitigar el risc d'aquells esdeveniments amb risc residual elevat i/o crític.

El Banc 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 2021 de risc operacional, calculat segons el mètode de l'indicador bàsic, ascendeix a

30.046 milers d'euros amb una exposició al risc operacional de 375.572 milers d'euros (APR's).

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 permeten 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.

Prevenió 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 prevenió 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 2021, 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 2021 són:

	Global	Progressiva
Ràtio CET 1	14,16%	14,88%
Ràtio TIER 1	16,50%	17,17%
Ràtio capital total	16,50%	17,17%

Coeficient de palanquejament

En aquest marc regulador, el Grup Andbank es troba en una posició destacada, amb una ràtio de palanquejament progressiu del 6,41 % al tancament de l'exercici 2021.

06

Informe de
responsabilitat social
corporativa 2021



Informe de responsabilitat social corporativa 2021

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 2021, tant en l'àmbit econòmic com en el social i ambiental.

2. El Grup Andbank

Accions davant la COVID-19

El 13 de març de 2020, el Govern d'Andorra va decretar el tancament de totes les activitats, excepte les essencials. Després de dos anys de conivència amb la COVID-19, tots els països han continuat amb l'aplicació en més o menys restriccions de les mesures sanitàries.

Durant el 2021, l'OMS va validar l'ús de diverses vacunes. El primer programa de vacunació massiva va començar al desembre del 2020, i ha seguit durant el 2021. Actualment, s'han administrat més d'11.000 milions de vacunes a tot el món.

A totes les jurisdiccions del Grup es va continuar gestionant de manera molt àgil i eficaç les restriccions i confinaments puntuals ordenats per cada país, i van seguir adoptant el teletreball en les èpoques de més restriccions per poder seguir amb l'activitat habitual de l'empresa.

El Grup va continuar amb la seva activitat financera, econòmica i social, destinant recursos i molt d'esforç per què les activitats habituals i el servei als seus clients seguís a un ritme de total normalitat.

Per a Andbank la salut de les persones (empleats, clients, proveïdors, etc.) és el més important. Per aquest motiu, durant el 2021 es van seguir totes les recomanacions pel que fa a la pandèmia de la COVID-19. Tant a Andorra com a la resta de filials del Grup Andbank, 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.

Durant aquest any, es van seguir gestionant conferències telemàtiques, per oferir la visió corporativa de la situació dels mercats en relació amb la crisi sanitària. Àlex Fusté, Economista Cap d'Andbank, va oferir més de 20 conferències a les quals van assistir tant clients com banquers per conèixer la situació dels mercats mundials.

1. Presentació

El compromís d'Andbank amb la societat i l'entorn que l'envolta fa que, any rere any, s'incrementin les accions que el banc duu a terme amb l'objectiu principal de contribuir a una millora social, i ambiental en els països on desenvolupem la nostra activitat.

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.



Qualificacions internacionals

L'agència Fitch Ratings va confirmar la qualificació creditícia a llarg termini BBB d'Andbank per segon any consecutiu, essent el banc amb millor ràting d'Andorra.

L'agència va subratllar la presència internacional, l'escala comercial i la capitalització satisfactòria de l'entitat. A més, va valorar que la rendibilitat d'Andbank donés mostres de fortalesa el 2020 i que es beneficiés dels resultats per comissions del negoci de banca privada, que constitueixen una font d'ingressos estable i recurrent.

Per la seva part, el Brasil va estar avaluat per primer cop per Fitch Ratings i va obtenir el ràting AAA amb perspectiva estable en el llarg termini, la més alta en l'escala de qualificació de l'agència. Entre els aspectes més destacats en l'informe, Fitch destaca la importància estratègica d'Andbank Brasil per a l'expansió internacional del Grup, degut al potencial de creixement que té el país. Així mateix, segons l'agència, Andbank Brasil també es beneficia del fet de ser una filial d'un grup que té presència en diversos mercats, i que compta amb

un model de negoci especialitzat en la gestió patrimonial i en la banca privada.

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, la visió d'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.



90 anys d'experiència

El 2021 Andbank va celebrar els seus 90 anys d'història. Andbank va néixer el 30 de desembre de 1930 a Sant Julià de Lòria quan la creació de qualsevol empresa i, molt més d'un banc, era una audàcia pròpia d'emprenedors. L'entitat va anticipar les necessitats de crear un banc orientat a facilitar les transaccions comercials d'aquella època, en què l'economia estava centrada en l'agricultura i el comerç.

Amb 90 anys d'història, és l'entitat degana d'Andorra, però alhora la més moderna i recent en la història financera del país. La fita més important va arribar l'any 2001 amb la integració entre Banc Agrícola i Banca Reig (que va néixer el 1956, gràcies a la iniciativa de Julià Reig Ribó). La unió, que es va materialitzar en un temps rècord, ha convertit Andbank en una entitat de referència al país i més enllà de les fronteres, ja que al llarg de la seva dilatada existència, el banc ha estat un símbol de modernitat.

Andbank va iniciar la seva expansió internacional l'any 2001. Avui està present a onze jurisdiccions estratègiques, incloses les principals places financeres mundials, i compta amb un equip compost per més de 1.200 professionals.

Durant l'any es van preveure diverses accions, com ara un sopar amb les institucions i el teixit empresarial del país per commemorar l'aniversari de l'entitat, però davant les mesures sanitàries del moment es va haver de posposar.

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. Aquests programes atorgaven facilitats creditícies als clients a un termini de 12 mesos, amb l'aval del M.I. Govern d'Andorra. Els bancs van acordar la pròrroga del termini per la sol·licitud d'aquests programes fins al 31 de març del 2021.

Millors per a la protecció del client

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.

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		
2019	2020	2021
Reclamacions 123	Reclamacions 149	Reclamacions 240
Queixes 23	Queixes 72	Queixes 56
Consultes 10	Consultes 18	Consultes 3

Mitjans utilitzats		
2019	2020	2021
Carta: 7 %	Carta: 2 %	Carta: 3 %
Formulari: 19 %	Formulari: 1 %	Formulari :3 %
Presencial: 44 %	Presencial: 61 %	Presencial: 73 %
Telèfon: 3 %	Telèfon: 2 %	Telèfon: 1 %
Correu-e: 27 %	Correu-e: 34 %	Correu-e: 20 %

Temps mitja de resposta		
2019	2020	2021
13,5 %	10,3 %	15 %

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

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 tres anys. 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. El fons va obtenir els cinc globus del Morningstar Sustainability Rating, la màxima qualificació en sostenibilitat.

Fons Sigma Balanced

El sigma Balanced és un fons mixt d'inversió directa, que inverteix principalment en bons i accions, a més d'aplicar criteris de gestió ESG. Les companyies seleccionades d'aquest fons parteixen d'una base de qualitat, amb perspectives de creixement sòlides i amb una posició favorable en el seu mercat. El fons va aconseguir també els cinc globus Morningstar del rating de sostenibilitat, a més de mantenir, al tancament del 2020, les quatre estrelles Morningstar en dues classes del fons.



Fons Sigma Blanced

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), la Fundació Fero i l'hospital 12 de Octubre (a través de la Fundació CRIS contra el càncer), en el sector de la investigació, també és soci fundacional del SJD Pediatric Cancer Center de Barcelona en el seu nou projecte contra el càncer infantil de referència a escala europea, promogut per l'Hospital Sant Joan de Déu. Institucions capdavanteres en el seu àmbit d'actuació.

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

A causa de la pandèmia i de les restriccions i mesures sanitàries establertes, el 2021 no es va poder celebrar la segona gala benèfica #tutambesumes, la qual es va posposar per a l'any següent.



Beca Fero

Per segon any, l'entitat va col·laborar amb 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 metastasi. El projecte està liderat pel Dr. Josep Taberner, Director del VHIO i Cap del Departament d'Oncologia Mèdica de l'Hospital Universitari Vall d'Hebron.

Igualment, es va participar en l'entrega de la XXI Beca Fero - Andbank, que es va celebrar en el marc de la tradicional gala que se celebra a Madrid. El president Manel Cerqueda va lliurar el premi a la guanyadora, la Dra. Berta Casar Martínez, cap del grup de transformació i metàstasi de l'Institut de Biomedicina i Biotecnologia de Cantàbria, amb un projecte que té com a objectiu establir un nou biomarcador predictiu de resposta al tractament de melanoma.

Així mateix, un any més es va col·laborar amb la firma de joies Shiori per recaptar fons per la lluita contra el càncer i per a la investigació de la malaltia. En aquesta ocasió es van vendre polseres i penjolls per celebrar el dia de la mare. L'import total recaptat va ser de 8.210 euros, que es van destinar íntegrament a l'hospital Sant Joan de Déu.

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.



Pediatric Cancer Center Barcelona

El 2021 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.

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 IV 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.

- Empresa Familiar Andorrana. Andbank col·labora anualment en el Fòrum de l'Empresa Familiar Andorrana (EFA). Aquesta edició, la 19a, es va posposar per les mesures sanitàries i se celebrarà el 2022.

- A l'abril va tenir lloc a Andorra la XXVII Cimera Iberoamericana de Caps d'estat i Govern. Amb el lema "Innovació per al desenvolupament sostenible_ Objectiu 2030. Iberoamèrica enfront del repte del coronavirus" aquesta edició es considera una cita històrica perquè va ser la primera ocasió en què els 22 caps d'Estat i Govern es van reunir des que va començar la pandèmia.

Cultural

- La 44a edició de la Nit Literària que el Cercle de les Arts organitza anualment, es va celebrar com habitualment, aquest cop a la parròquia d'Andorra la Vella. Andbank va atorgar el premi Manuel Cerqueda Escaler de novel·la curta a l'obra 'L'altra guerra' de Francesc Puigpelat.

- Col·laboració amb el Festival Castell de Peralada. Andbank segueix l'esperit de contribució a la difusió de la cultura i, el 2021 es va celebrar un altre cop l'edició presencial, seguint amb l'aposta per l'excel·lència de les propostes artístiques del Festival.



Exposició cartells Festival Castell de Peralada

- Seguint amb aquesta col·laboració, es va celebrar una exposició temporal dels cartells del Festival Castell de Peralada dels cartells que s'han anat publicant com a estendard del festival durant els 35 anys d'història. Sota el títol "Diàlegs entre música i art a Peralada", la mostra es va presentar al Museu Fàbrica Reig amb la presència de la M.I. Sra. Sílvia Riva, Ministra de cultura, l'ambaixador espanyol, Àngel Ros, la Presidenta de la Fundació Julià Reig, Déborah Ribas, i el representant del Festival Oriol Aguilà, entre d'altres autoritats i assistents.

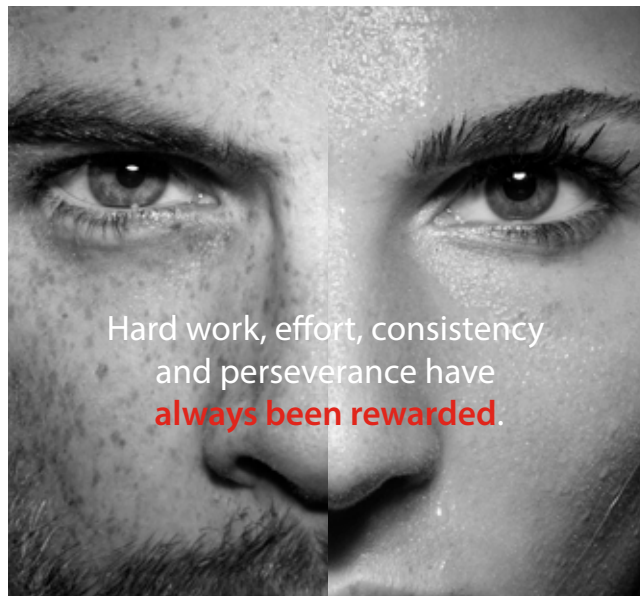
Andbank, amb l'esport

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.

- Comitè Olímpic Andorrà (COA). Andbank patrocina les activitats del COA des de fa més d'una dècada. El 2021 es van celebrar els jocs olímpics de Tòquio, posposats fins al 2020. Així mateix, els jocs dels Petits Estats d'Europa van quedar posposats fins al 2025.

- 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.
- Federació Andorrana de Natació (FAN). Andbank va continuar amb el suport a la federació de natació. El 2021 van participar al Campionat del Món de piscina curta d'Abu Dhabi. També van participar al Campionat d'Europa de natació júnior a Roma.
- 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.
- Ironman. Primera edició que la marca Ironman va portar proves de la seva categoria a Andorra. Sota el nom Andorra Multisport Festival, Andbank va patrocinar tres de les cinc proves que es van celebrar al país: l'IRONMAN 70.3 Andorra, la prova reina de triatló amb aquesta reconeguda marca; Andorra MTB Classic-Pyrenées, una prova de BTT per parelles, i la Trail 100 Andorra-Pyrénées, una cursa de muntanya amb quatre distàncies per atletes de tots els

nivells. Durant les dues setmanes en les que van tenir lloc les proves es va instal·lar el Village al Parc Central d'Andorra la Vella amb els envelats en els que estaven presents els patrocinadors i col·laboradors del Festival.



Ironman

- La Purito. La marxa cicloturista promoguda per Joaquim Purito Rodríguez es va celebrar amb un grup reduït de convidats ja que per les mesures sanitàries no es va poder celebrar amb el màxim d'inscrits, gairebé 2700 participants, que va tenir l'edició del 2019. Tot i això, a la marxa hi van participar alguns convidats coneguts del món de l'esport, com ara Joseba Beloki, Oliver Avilés, Eder Sarabia o Oscar Lanza.



La Purito

- Memorial Manuel Cerqueda. Es va celebrar la 32a edició de la tradicional cursa d'esquí de veterans, organitzada per l'Esquí Club d'Andorra, en la categoria d'eslàlom gegant.
- Andorra Women Trial Team. Col·laboració amb el primer equip femení de trial del país.

Andbank, solidari

L'Associació Solidària de Col·laboradors d'Andbank (ASCA) ha complementat, un any més, les seves accions solidàries amb les d'Andbank, i ha donat projecció i suport, d'una manera altruista, a les sol·licituds d'ajuda solidària que arriben a l'entitat. Aquests projectes, tant en l'àmbit nacional com internacional, es coordinen des de la mateixa associació.

El 2021, l'associació va organitzar una exposició fotogràfica a la 3a planta del Centre de Negocis de la mà de Chiqui Novis. L'autora del llibre 'A veces la vida' va cedir les seves fotografies en les que retrata a dones que han patit el càncer de mama. L'objectiu de la mostra era recaptar diners per donar a la fundació Fero.

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.

Andbank España, seguint també amb l'estratègia de responsabilitat social corporativa del grup, dona suport a projectes relacionats amb la investigació contra el càncer, com ara el projecte Stab de la Unitat Cris d'immuno-oncologia de l'Hospital 12 de Octubre, així com altres iniciatives d'associacions l'objectiu de les quals és donar resposta a les necessitats que implica aquesta malaltia.



Día de la Comunidad Santa María

També, es va sumar a la fundació Gate of Football, una fundació espanyola que va néixer de la mà dels exfutbolistes Keko Martínez i Juan Pobedano. L'objectiu de la fundació és oferir les mateixes oportunitats a menors en risc d'exclusió social, un objectiu que es desenvolupa gràcies a la pràctica d'un esport com el futbol.

D'altra banda, ha patrocinat la promesa del golf espanyol David Salgado per la temporada 2021/2022, en la que competirà en el Alps Tour del circuit europeu.

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.

Panamà va col·laborar en el 4t. 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. Així mateix, va patrocinar el primer 'Día de la Comunidad Santa María' un complex residencial que va celebrar una jornada de running, dins el marc d'una campanya de seguretat vial i cultural.

Andbank, amb el medi ambient



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.

Total paper consumit	2020	2021
Total consum tipus A4	9.750 kg	10.330 kg
Total consum tipus A3	290 kg	350 kg
Total consum de sobres	650 kg	670 kg

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

Residus generats	2020	2021
Materials reciclables separats (t/kg)	200 kg	220 kg
Residus portats a l'abocador	450 kg	480 kg

Residus reciclats	2020	2021
Paper	21.200 kg	22.600 kg
Piles	45 kg	55 kg
Taps de plàstic	98 kg	105 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 2021, tot i continuar amb la pràctica del teletreball, s'ha fet palesa el retorn de molts empleats als seus llocs de treball.

Energia	2020	2021
Total electricitat consumida	3.405.035 kWh	3.250.007 kWh
Electricitat consumida/empleat	10.057 kWh	10.252 kWh
Total gasoil consumit	238.869 kWh	253.902 kWh
Gasoil consumit/empleat	708 m ³	801 m ³

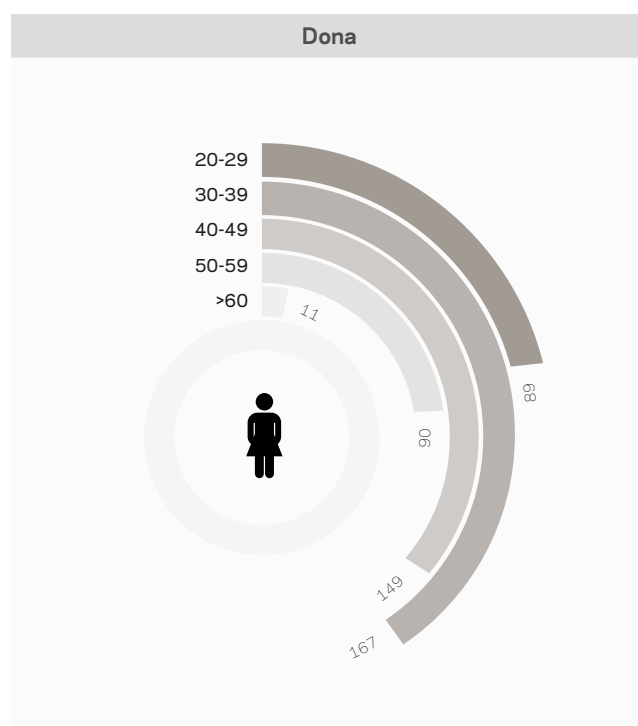
Aigua	2020	2021
Total d'aigua consumida	4.646 m ³	5.611 m ³
Aigua consumida/empleat	13,7 m ³	17,7 m ³

07 / Estructura de l'equip humà



Estructura de l'equip humà

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, que suposa el 32 % del total, seguit de la franja dels 30-39 que suposa un 29%.



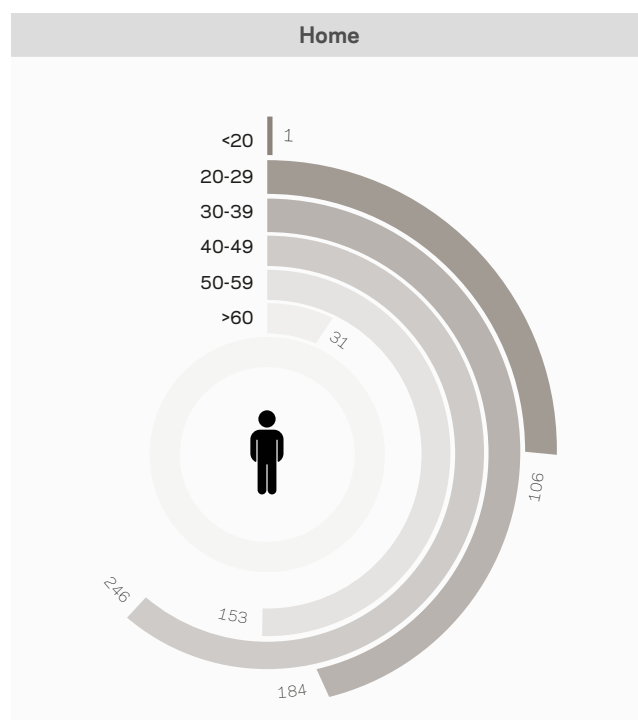
El grup Andbank ha acabat l'any amb una plantilla total de 1.227 empleats, la qual cosa suposa un creixement del 12,5 % respecte a l'any 2020.

Del total de la plantilla, 313 empleats exerceixen la seva activitat professional a la seu d'Andorra i 914 ho fan a les diferents filials internacionals.

Gènere, edat i antiguitat

Per gènere, la plantilla es distribueix en 506 dones i 721 homes, amb una antiguitat mitjana per sobre dels set anys. Com a aspecte a destacar, s'ha incrementat un 9,5 % la incorporació de dones a la plantilla el 2021 respecte del 2020, i un 14,6 % en el cas dels homes.

	Dones		Homes		Total	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021
Persones	462	506	629	721	1.091	1.227
Mitjana edat	40,12	40,57	42,87	42,65	41,71	41,79
Mitjana antiguitat	7,36	7,72	7,40	7,23	7,38	7,43

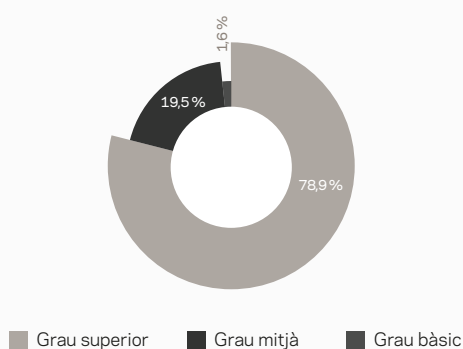


Característiques de l'equip d'Andbank

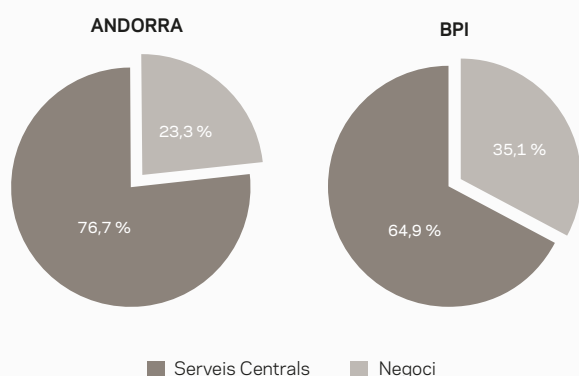
Actualment, hi ha 33 nacionalitats diferents en el grup, de manera que la diversitat és una característica de l'equip humà d'Andbank.

L'alt nivell de preparació, professionalitat i 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, prop d'un 79 % 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 servei millor al client.

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

Durant aquest 2021, 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 reforçat la formació necessària per a la adequació de les certificacions European Investment Practitioner (EIP) i European Financial Advisor d'EFPA España amb l'objectiu de dotar d'una formació financera de reconeixement en l'àmbit europeu actualitzada al col·lectiu de l'Àrea de Negoci, majoritàriament, 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 9 persones, i en l'EFA, 6 persones.

Nre. total d'hores de formació amb IEF: 350 hores per alumne

Nre. total d'hores de formació RWB: 30 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, exemples reals i teoria.

En la certificació de AMLCA s'han inscrit un total de 8 persones, totes han obtingut la certificació satisfactòriament.

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

Formació contínua

Per 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 GoodHabitx.

Campus Andbank

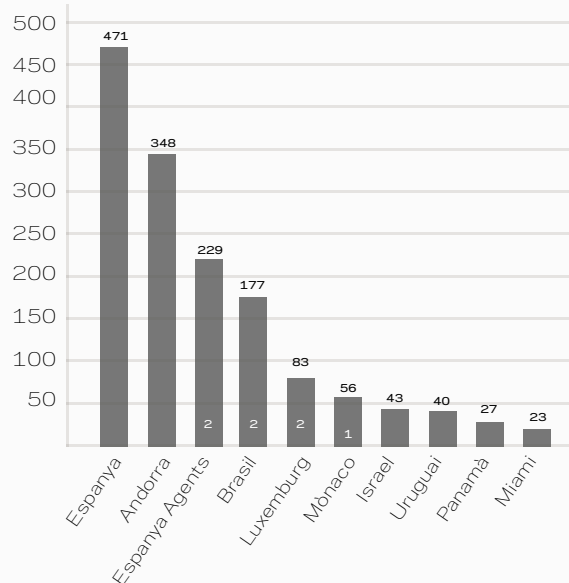
A través del Campus, volem facilitar que cada col·laborador d'Andbank tingui la possibilitat de desenvolupar el seu potencial. Per a això, durant l'any 2021, s'han dut a terme 14 accions formatives relacionades amb les àrees de Compliment i Negoci, 9 de les quals s'han destinat especialment a Espanya, 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: català, castellà, portuguès i anglès.
- Cursos de caràcter obligatori o voluntari per a diferents col·lectius de diferents filials.

Nombre d'inscrits per filial



Formacions Campus

Filial	Cursos	Hores	Empleats inscrits
Espanya (empleats/agents)	Protección de datos	1	600
	Inveready	1	265
	Abuso de Mercado	1	637
	Think Bigger Fund I	1	133
	Compromiso de confidencialidad	1	431
	Formació continuada per al personal que informa i assessora (MiFID II)	30	173
Andorra	Código de Conducta	1	300
	AML Andorra	1	312
	Corporate Defense	1	330
Grup Andbank	Ciberseguretat	1	177
	Cybersecurity	1	1050

GoodHabitx

Seguint amb la línia del 2020, Andbank disposa del mètode GoodHabitx, una plataforma de formació en línia l'objectiu de la qual és 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.

Les principals característiques de GoodHabitx són:

- **Contingut motivador i pròxim:** cada mes hi ha cursos nous o actualitzacions.
- **Les persones decideixen:** disposen d'un extens catàleg per 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 set idiomes:** així s'abasta pràcticament la totalitat d'idiomes que conviuen a Andbank.

- **Coach personal:** ajuda a treure el màxim partit a la plataforma, col·laborant en la seva dinamització en l'àmbit pedagògic o tècnic.
- **Diferents categories:** comunicació i idiomes, habilitats personals, seguretat i benestar, desenvolupament de negoci, comunicació, productivitat, gestió d'equips, etc.
- **Dotze formats:** es combinen per garantir l'assimilació del contingut i dinamitzar els cursos.

El 2021 hi ha 631 perfils actius i 162 invitacions pendents. És a dir, prop del 80% dels col·laboradors fan us de la plataforma formativa. El nombre total de unitats visitades son 701, les quals corresponen a una mica més de 1 unitat per persona.

Els cursos més populars de GoodHabitx són:

- **Optimismo para principiantes:** descobrir el poder de l'optimisme.
- **Atrévete con Excel:** descobrir l'Excel i els avantatges de fer-ho servir.
- **Dormir bien:** aprendre a potenciar la creativitat i energia gestionant la son.

La categoria més popular és la **seguretat i benestar**, amb un 19 %, seguida de comunicació i idiomes, amb un 18 %, i finalment, **competències digitals**, amb un 16 %.

Andbank Performer

És el sistema de valoració de l'acompliment i el desenvolupament d'Andbank, 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 els perfils a les diferents circumstàncies i necessitats, de manera que treballem el potencial tècnic dels col·laboradors, el potencial per ser manager 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 vuit perfils competencials dins les categories: managers, banquers privats i tècnics.
- Conté un total de 29 competències definides en quatre nivells de comportament.

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 *managers* i com demanar *feedback* per a tots els col·laboradors.

Durant el primer semestre del 2022, es llançarà l'Andbank Performer 2021 en la matriu i a les principals filials del grup, involucrant 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.



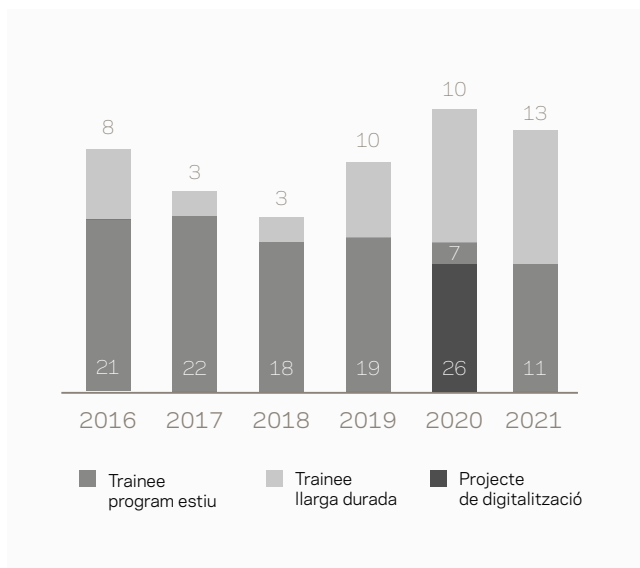
Andbank Trainee Program

Andbank ofereix l'oportunitat, a través de l'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 fer en qualsevol departament del banc posant a la disposició dels candidats seleccionats els mentors especialitzats en cadascuna de les àrees.

Durant l'estiu del 2021, s'han incorporat un total de 11 joves estudiants als serveis corporatius d'Andorra. Els departaments en els quals s'han dut a terme les pràctiques han estat les oficines bancàries així com altres departaments.

Andbank Trainee Program llarga durada

Durant aquest 2021, s'han incorporat un total de 13 joves al programa de **llarga durada**. Aquests havien finalitzat els seus estudis de formació professional superior, universitaris o de màster, i han tingut l'oportunitat d'iniciar la seva experiència laboral en el món de la banca. S'han sumat als equips d'Operacions, Recursos Humans, Compliment Normatiu, Control de Gestió, Gestora, Assessoria Jurídica, IT i Negoci.



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 el 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 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, les condicions especials en el finançament, els serveis i productes interns, l'assegurança de salut per als col·laboradors i la família, els plans de formació i promoció, entre d'altres.

A través de GoodHabitx s'impulsa una cultura d'equilibri entre la vida laboral i el benestar de la plantilla, duent a terme campanyes de promoció i recomanació de contingut que contribueix al benestar personal, la consciència plena i el pensament positiu, entre d'altres.

Mesures de seguretat i salut

Com a pla de prevenció contra la COVID-19, es manté el Centre de Control i Atenció a Usuaris creat al 2020, que, juntament amb el Comitè de Seguretat i Salut, lidera la adaptació de les mesures canviants 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 els 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 al Centre de Control i Atenció a Usuaris.

Teletreball

El teletreball ha estat el terme protagonista del 2020 i s'ha mantingut al 2021 degut a la gran acceptació, la qual cosa ha facilitat que els col·laboradors poguessin treballar de forma remota d'una manera eficient i segura. Tanmateix, ha suposat un gran avanç i s'ha consolidat com una eina molt útil en la pràctica de la nostra activitat diària, desvinculant-nos del concepte d'«obligació» i substituint-lo pel de «responsabilitat» per gaudir de més autonomia i així poder compaginar el treball amb la vida diària dels col·laboradors.

Comitè Empresa

Andbank continua sent pioner dins el sector bancari del país en tenir un Comitè d'Empresa format per 9 integrants.

La finalitat d'aquest Comitè és ser un òrgan de representació col·lectiva dels col·laboradors amb l'objectiu de defensar els seus drets i interessos davant l'empresa, així com ser l'enllaç entre la Direcció de l'Entitat i els seus empleats. 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 trobar un equilibri i treballar en les millores oportunes.

Destacar que al 2021 s'han assolit projectes com ara les zones comunes, uns espais equipats amb nevera, microones i nombroses taules on els col·laboradors poden esmorzar, dinar i descansar, també s'han adaptat espais per a estacionar vehicles no motoritzats, punts designats per a la càrrega de vehicles elèctrics i s'està treballant en un protocol de teletreball.

08 / Estructura de Govern



Estructura de Govern

Presidència

Manel Cerqueda Donadeu
President

Oriol Ribas Duró
Vicepresident

Consell d'administració

Carmen Aquerreta Ferraz
Consellera independent

Manel Cerqueda Díez
Conseller

Javier Gómez Acebo Saenz de Heredia
Conseller independent

Jorge Maortua Ruiz-López
Conseller independent

Sergi Pallerola Gene
Conseller

Jaume Serra Serra
Conseller

César Valcárcel Fernández
Conseller independent

Pablo García Montañés
Secretari no conseller

Direcció General

Carlos Aso Miranda
Director general

Josep Xavier Casanovas Arasa
Director general adjunt
Intervenció i control

Santiago Mora Torres
Director general adjunt
Àrea tresoreria i mercat de capitals

Marta Bravo Pellisé
Directora general adjunta
Àrea estratègia i negoci

Pablo García Montañés
Director general adjunt
Secretari general

Javier Planelles Cantarero
Director general adjunt
Àrea tecnologia i operacions

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

201 S Biscayne Blvd. Suite 1210
Miami, FL 33131. USA
T. +1. 305. 702. 0600
info.miami@andbank.com

Andbank Brokerage, LLC
Activitats d'intermediació financera

201 S Biscayne Blvd. Suite 1210
Miami, FL 33131. USA
T. +1. 305. 702. 0600
info.miami@andbank.com

Andbank Advisory, LLC
Gestió de carteres i assessorament financer

201 S Biscayne Blvd. Suite 1210
Miami, FL 33131. USA
T. +1. 305. 702. 0600
info.miami@andbank.com

MÈXIC

Columbus de Mexico, S.A. de CV
Assessor independent en inversions

Bld. 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.panama@andbank.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 Torre IV
11300 Montevideo
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
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 Agrícola 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 Agrícola Reig, S. A.U., SGOIC **Gestora de fons d'Andorra**

C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 3-5
AD700 Escaldes-Engordany. Andorra
Tel. +376. 873. 300
info@andbank.com

ESPANYA

Andbank España, S.A.U. **Llicència bancària**

Paseo de la Castellana, 55, 3º
28046 Madrid. España
T. + 34. 91. 206. 28. 50
contactenos@andbank.es

Andbank Wealth Management SGIIC S.A.U. **Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva**

Paseo de la Castellana, 55, 3º
28046 Madrid. España
T. + 34. 91. 206. 28. 50
andbankwmes@andbank.es

Medipatrimonia Invest S. L. **Assessor financer independent**

Passeig de la Bonanova, 47, 2n
08017 Barcelona. España
T. + 34. 93. 567. 88. 51
medpatrimonia@med.es

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

SUISSA

And Private Wealth, S. A.

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



Espanya

Andorra

Luxemburg

Suïssa

Mònaco

Israel

