

MEMORIA  
ANUAL  
**2022**

# Índice

00

P. 5

Principales datos  
del Grupo Andbank

02

P. 15

Informe  
de auditoría

04

P. 147

Evolución económica global  
y de mercados financieros.

Síntesis del 2022 y perspectivas para  
el 2023

06

P. 171

Informe de responsabilidad  
social corporativa 2022

08

P. 185

Estructura  
de gobierno

01

P. 11

Carta  
del Presidente

03

P. 23

Estados Financieros  
Grupo Andbank

05

P. 157

Gestión  
del riesgo

07

P. 181

Estructura  
del equipo humano

09

P. 189

Andbank  
en el mundo





00

Principales  
datos del  
Grupo Andbank

# Principales datos del Grupo Andbank

---

## Grupo financiero fundado en 1930.

Preservar la riqueza de nuestros clientes y hacerla crecer es nuestro único objetivo. Nuestros valores nos definen como la entidad que somos, competitiva y exigente en la búsqueda de la excelencia.

---

1.257 Profesionales

7 Gestoras de patrimonios

5 Licencias bancarias

5 Casas de Valores

5 Gestoras de fondos

3 Agencias de intermediación financiera

3 Asesores en inversiones

---

“ Preservar la riqueza de nuestros clientes y hacerla crecer es nuestro único objetivo.

# Nuestros valores



Los valores que nos unen



# Principales cifras

34,3 M€  
Volumen de negocio

31,2 B€  
AUMs

30 M€  
Resultado neto

11 %  
ROTE

606 M€  
Recursos propios

15,7 %  
TIER 1

234 %  
Liquidez LCR

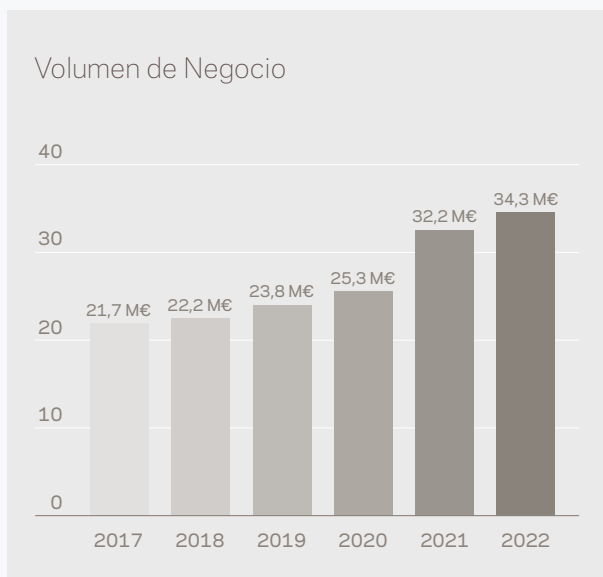
57,59 %  
LTD

BBB  
Rating con  
perspectiva  
estable

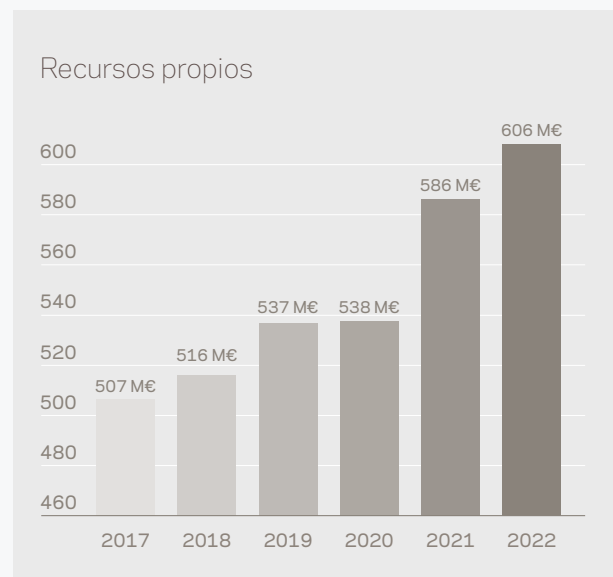
1,7 %  
Ratio de morosidad



## Un banco en crecimiento



## Un banco sólido



## Dinámico e innovador

myinvestor

myandbank

Actyus

Acuerdo con Creditas

creditass

Acuerdo con Clarity

CLARITY  
CAPITAL



# 01

## Carta del Presidente

# Carta del Presidente



## Manel Cerqueda Donadeu

En 2022 la pandemia poco a poco se fue diluyendo después de un inicio de año duro en el que se coló de forma descontrolada en las fiestas familiares navideñas. No obstante, las vacunas fueron haciendo su efecto y conforme pasaban los meses, se iban dando pasos de gigante hacia la normalidad. La penosa invasión de Ucrania por parte de Rusia hizo que las nuevas variantes y cepas del COVID19 pasaran a un segundo plano.

El conflicto armado -que aún continúa- afectó ámbitos muy relevantes para la estabilidad global y tensó las relaciones entre Rusia y la Unión Europea y los Estados Unidos, redefiniendo la implicación también de los países asiáticos.

---

Además de los desórdenes geopolíticos, la guerra afectó a la economía de los países y a los bolsillos de los ciudadanos, provocando una inflación creciente que provocó sucesivas alzas en los tipos de interés. En términos de actividad, el año 2022 fue de más a menos, con un final de año muy deteriorado como resultado de la incertidumbre generada por la guerra y la relación con los países, la creciente inflación y unas condiciones financieras restrictivas. Finalmente, el crecimiento económico mundial se estabilizó y se situó en un valioso 3,4%.

El comportamiento de los mercados financieros fue también extremadamente complejo para todo tipo de activos, lo que provocó que los inversores se decantaran en su gran mayoría por la liquidez al no tener demasiada alternativa para obtener rentabilidad de sus inversiones. Las caídas fueron generalizadas y profundas en los principales mercados, con un MSCI ACWI Global que cayó un -19,97%, un US S&P Index que cerró con un -19,4% o un Europe Stoxx Index (-14,4%) o China Shenzhen Index (-21.9%) que se dejaron un -14,4% y un -21,9% respectivamente.

Por la parte de la renta fija, las bajadas fueron igualmente bruscas, con un bono del Tesoro USA a 10 años que cerró con un -17,4% en el año o un bono alemán a 10 años con pérdidas de un -22,1%. Peor comportamiento tuvieron aún los bonos del Gobierno de España (-24%), Italia (-27%), Portugal (-24%) y Grecia (-25%).

Pues bien, este fue el contexto en el que tuvimos que desarrollar el primer ejercicio de nuestro plan estratégico 2022-2024.

En un entorno lleno de incertidumbres seguimos con nuestro objetivo de consolidarnos como una gran referencia en banca privada en los países en los que estamos presentes, y, basándonos en los pilares que sustentan la esencia de nuestro negocio -especialización, cercanía, dinamismo y buen hacer profesional-, terminamos el año con crecimiento.

Gracias al esfuerzo de los 1.257 profesionales que forman parte del equipo del Grupo, cerramos 2022 con un volumen de negocio de 34.300 millones de euros, un volumen de activos bajo gestión de 31.247 millones de euros y un beneficio que alcanzó los 30 millones de euros.

Continuamos además manteniendo la robustez de nuestro negocio con un ROE que alcanzó el 5% y un ROTE (rentabilidad sobre el patrimonio tangible) del 11,07%. Del mismo modo, la gestión eficiente de nuestros recursos nos permitió alcanzar los 606,8 millones de euros de recursos propios y situar los



ratios de solvencia y liquidez por encima de los parámetros exigidos por los acuerdos de Basilea III y por encima de la media europea.

En este sentido, la ratio de solvencia Tier 1 (Phased-In) se situó en el 15,7% consolidado, la ratio de liquidez LCR siguió creciendo hasta el 234%, por encima del coeficiente de cobertura de liquidez mínimo del 100%, y la tasa de morosidad bajó hasta el 1,7%.

Con respecto a la calificación del rating, destaca que Fitch elevó la perspectiva de Andbank a estable confirmando la calificación crediticia a largo plazo de “BBB” por una previsible mejora “de los beneficios y de la rentabilidad de la entidad gracias a la expansión de los volúmenes en el negocio de banca privada y a su capacidad para absorber los riesgos crediticios”. Por tercer año consecutivo, Andbank se situó además como el banco con mejor rating de Andorra.

En su informe, Fitch valoraba la capitalización “satisfactoria” de Andbank, sus sólidos beneficios, la calidad de sus activos, las elevadas provisiones y las garantías sobre los préstamos. Además, destacaba su presencia internacional -con una escala comercial mayor que la de sus competidores andorranos- y su adecuada dimensión en Andorra.

La entidad sigue activa en los 11 países en los que está presente con gran contribución de algunos como Andorra, España, Mónaco o Luxemburgo. Continuamos además con las operaciones corporativas, destacando la venta en 2022 en Brasil de nuestra licencia bancaria a Credits, plataforma de soluciones financieras digitales. En Brasil seguimos operando como sociedad de valores (broker dealer) y gestora de fondos de inversión.

Del mismo modo, en Israel, firmamos un acuerdo con la firma de gestión de patrimonios Clarity Capital Group con el fin de complementar los servicios de gestión de fondos de inversión que ofrecemos a través de Sigma Investment House. La combinación de estos negocios ha supuesto la creación de un nuevo actor importante en la industria israelí de gestión de activos.

Al mismo tiempo en España, a final de año se llevó a cabo una operación por la cual MyInvestor, neobanco de Andbank, el Corte Inglés, AXA y varios family offices, pasaba a operar de forma independiente registrándose como banco. Al mismo tiempo, en Andorra poníamos en marcha Myandbank, una de nuestras últimas apuestas tecnológicas de la que estamos muy orgullosos y estamos seguros que la veremos crecer.

El dinamismo y tracción de Andbank como grupo para seguir posicionándose después de más de 90 años como referente en el negocio de banca privada se mantiene a buen ritmo. Además de todas las operaciones corporativas, el equipo creció, la apertura e inauguración de centros de banca privada – fundamentalmente en Andorra y en España- continuó, y la ilusión de todos los que formamos esta gran familia, también.

Después de casi un siglo de andadura, seguimos innovando, proponiendo soluciones innovadoras y adaptadas al momento y a los clientes, generando nuevas líneas de negocio y acuerdos comerciales. Nuestro objetivo es seguir creciendo, no a cualquier coste, si no de forma dimensionada y racional, preservando siempre el foco en el cliente.

Todo ello es posible gracias al esfuerzo diario de cada uno de los que forman parte de Andbank, un gran equipo profesional y comprometido que hace posible que avancemos de forma medida hacia la correcta dirección y al que desde aquí traslado todo nuestro agradecimiento por su constancia, su afán de superación y su entrega.

No obstante, y como no podía ser de otra manera, lo que más enorgullece es nuestro empeño por marcar como una de nuestras prioridades revertir en la sociedad parte de lo que generamos dando apoyo a iniciativas relacionadas con la investigación contra el cáncer, uno de los ejes principales de nuestra responsabilidad social corporativa. En 2022, con gran orgullo tuvimos el honor de seguir colaborando con proyectos de investigación con el Pediatric Cancer Center de Sant Joan de Déu, con la Fundación FERO y con la Fundación CRIS contra el Cáncer a través de nuestro fondo Global Sustainable Impact (GSI), así como con otras organizaciones que apoyan a colectivos desfavorecidos.

Asimismo, dimos soporte a diversas iniciativas cuyo fin era dar apoyo a la sociedad ucraniana y a otras causas humanitarias de gravedad. En cuestiones relacionadas con el medioambiente, también vamos dando pasos hacia una actividad más eficiente y responsable. Dados los años que no está tocando vivir, con tantos retos sociales, humanitarios sanitarios o climáticos, una entidad como Andbank tiene que colaborar en la medida de lo posible a hacer de este un mundo mejor.

Esperamos que tanto el rigor y la profesionalidad que ponemos en nuestro día a día como nuestro afán de cuidar al prójimo nos siga haciendo merecedores de la confianza de nuestros clientes, a los que en nombre de los accionistas y el Consejo de Administración del Grupo Andbank, traslado desde aquí nuestro más sincero agradecimiento.





# 02

## Informe de auditoría

# Informe de auditoría

Traducción de un informe originalmente emitido en catalán, basado en nuestro trabajo realizado de acuerdo con las Normas Internacionales de Auditoría. En caso de discrepancia, prevalecerá la versión emitida en catalán.

## INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de Andorra Banc Agrícola Reig, SA,

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados adjuntos de la sociedad Andorra Banc Agrícola Reig, SA (la Sociedad dominante) y sociedades que componen el Grupo Andbank (el Grupo), que comprenden el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2022, el estado de resultados consolidado, el estado de cambios en el patrimonio neto consolidado y el estado de flujos de efectivo consolidado correspondientes al ejercicio terminado en esta fecha, así como las notas a los estados financieros consolidados que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

Según nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos expresan, en todos los aspectos materiales, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en esta fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE) que han sido a su vez adoptadas por Andorra (NIIF-Andorra).

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas Internacionales de Auditoría (NIA). Nuestras responsabilidades de acuerdo con estas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados de nuestro informe*.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, que figuran recogidos en el Código de Ética para profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética (Código de Ética del ESBA), y hemos cumplido las otras responsabilidades de ética de conformidad con estos requerimientos.

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

### **Otra información**

Los administradores de la Sociedad son responsables de la otra información. La otra información comprende el informe anual consolidado del ejercicio 2022 en los términos establecidos en el artículo 90 de la Ley 35/2018, del 20 de diciembre, de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión, pero no incluye ni los estados financieros consolidados ni nuestro informe de auditoría correspondiente.

Nuestra opinión sobre los estados financieros consolidados no cubre la otra información y no expresamos ninguna forma de conclusión que proporcione un grado de seguridad sobre ésta.

En relación con nuestra auditoría de los estados financieros consolidados, nuestra responsabilidad es leer la otra información y, al hacerlo, considerar si existe una incongruencia material entre la otra información y los estados financieros consolidados o el conocimiento obtenido por nosotros en la auditoría o si parece que existe una incorrección material en la otra información por algún motivo. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existe una incorrección material en esta otra información, estamos obligados a informar de ello. No tenemos nada a informar referente a esto.

### **Responsabilidades de los administradores y de la comisión de auditoría y cumplimiento en relación con los estados financieros consolidados.**

Los administradores de la Sociedad dominante son responsables de formular los estados financieros consolidados adjuntos, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada y de los resultados consolidados del Grupo, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE) que han sido a su vez adoptadas por Andorra (NIIF-Andorra), y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de los estados financieros consolidados libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de los estados financieros consolidados.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contenga nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las NIA siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden ser debidas a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o en conjunto, se puede prever razonablemente que influyan en las decisiones económicas que toman los usuarios basándose en los estados financieros consolidados.

Una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados se encuentra en el Anexo I a este informe de auditoría. Esta descripción es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE ANDORRA AUDITORS I ASSESSORS, S.L.



Álvaro Quintana

30 de marzo de 2023

## **Anexo I de nuestro Informe de auditoría**

Adicionalmente a aquello que incluye nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados.

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros consolidados**

Como parte de una auditoría de conformidad con las NIA, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. Así mismo:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros consolidados, debidos a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a estos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, dado que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con la finalidad de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad dominante.
- Concluimos sobre la adecuación de la utilización, por los administradores de la Sociedad dominante, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si estas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuras pueden ser la causa de que el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.



- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros consolidados representan las transacciones y hechos subyacentes de forma que consigan la presentación fiel.
- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información de las entidades o actividades empresariales dentro del Grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados del Grupo. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.
- Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de la realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.



# 03

## Estados Financieros Grupo Andbank

# ÍNDICE DE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

## Estados financieros consolidados

---

- Estados de situación financiera consolidados: Activo
- Estados de situación financiera consolidados: Pasivo
- Estados de situación financiera consolidados: Patrimonio neto
- Estados de resultados consolidados
- Estados de resultados global consolidados
- Estados de cambios en el patrimonio neto consolidados
- Estados de flujos de efectivo consolidados

## Notas de la memoria consolidada

---

- 1 Naturaleza, actividades y composición
- 2 Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas
  - a. Cumplimiento de las NIIF adoptadas por el Gobierno de Andorra
  - b. Bases de elaboración de las cuentas anuales consolidadas
  - c. Comparación de la información
  - d. Cambios en criterios contables y corrección de errores
  - e. Moneda funcional y de presentación
  - f. Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables
  - g. Nuevos requerimientos de las NIIF introducidos durante el ejercicio 2022
  - h. Recientes pronunciamientos de las NIIF
- 3 Principios contables y normas de valoración relevantes
- 4 Distribución de resultados
- 5 Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista
- 6 Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar
- 7 Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados
- 8 Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados
- 9 Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global
- 10 Activos financieros a coste amortizado
- 11 Derivados – Contabilidad de coberturas y Cambios de valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con una cobertura del riesgo de tipo de interés
- 12 Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas
- 13 Activos Tangibles

- 14 Activos Intangibles
- 15 Activos y pasivos por impuestos
- 16 Otros activos y pasivos
- 17 Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta
- 18 Pasivos financieros a coste amortizado
- 19 Provisiones
- 20 Fondos Propios
- 21 Otro resultado global acumulado
- 22 Exposiciones fuera de balance
- 23 Operaciones por cuenta de terceros
- 24 Ingresos y gastos por intereses
- 25 Ingresos por dividendos
- 26 Ingresos por comisiones
- 27 Gastos por comisiones
- 28 Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros
- 29 Diferencias de cambio, netas
- 30 Otros Ingresos y Gastos de explotación
- 31 Gastos de administración
- 32 Provisiones o reversión de provisiones
- 33 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados
- 34 Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros
- 35 Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas
- 36 Saldos y transacciones con partes vinculadas
- 37 Situación Fiscal
- 38 Gestión de Riesgos
- 39 Valor razonable de los activos y pasivos financieros
- 40 Hechos posteriores
- 41 Cumplimiento de las normas legales

---

## **ANEXO**

Anexo I: Sociedades del Grupo Andbank

Anexo II: Informe bancario anual

## Estados de situación financiera consolidados

	Miles de euros	
ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021
<b>Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista (nota 5)</b>	<b>541.699</b>	<b>1.079.398</b>
<b>Efectivo</b>	19.024	17.642
Saldos en efectivo en bancos centrales	106.445	779.664
Otros depósitos a la vista	416.230	282.092
<b>Activos financieros mantenidos para negociar (nota 6)</b>	<b>389.342</b>	<b>221.918</b>
Derivados	169.897	119.575
Instrumentos de patrimonio	239	778
Valores representativos de deuda	219.206	101.565
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados (nota 7)</b>	<b>8.399</b>	<b>9.275</b>
Instrumentos de patrimonio	8.399	9.275
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (nota 8)</b>	<b>11.802</b>	<b>13.333</b>
Valores representativos de deuda	11.802	13.333
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (nota 9)</b>	<b>232.704</b>	<b>330.717</b>
Instrumentos de patrimonio	7.064	8.750
Valores representativos de deuda	225.640	321.967
<b>Activos financieros a coste amortizado (nota 10)</b>	<b>5.032.023</b>	<b>3.512.148</b>
Valores representativos de deuda	680.463	556.656
Préstamos y anticipos	4.351.560	2.955.492
Bancos centrales	1.029.800	-
Entidades de Crédito	381.251	485.526
Clientes	2.940.509	2.469.966
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas (nota 11)</b>	<b>19.180</b>	<b>2.955</b>
<b>Cambios de valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con una cobertura del riesgo de tipos de interés (nota 11)</b>	<b>(13.629)</b>	<b>2.731</b>
<b>Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas (nota 12)</b>	<b>3.289</b>	<b>3.138</b>
<b>Activos amparados por contratos de seguros o reaseguros</b>	<b>14.456</b>	<b>5.108</b>
<b>Activos tangibles (nota 13)</b>	<b>118.469</b>	<b>131.551</b>
Inmovilizado material	104.837	114.823
Inversiones inmobiliarias	13.632	16.728
<b>Activos intangibles (nota 14)</b>	<b>241.752</b>	<b>270.862</b>
Fondo de comercio	132.668	147.892
Otros activos intangibles	109.084	122.970
<b>Activos por impuestos (nota 15)</b>	<b>34.845</b>	<b>32.354</b>
Activos por impuestos corrientes	5.841	4.762
Activos por impuestos diferidos	29.004	27.592
<b>Otros activos (nota 16)</b>	<b>101.021</b>	<b>92.620</b>
<b>Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta (nota 17)</b>	<b>209.964</b>	<b>16.611</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>6.945.316</b>	<b>5.724.719</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).



## Estados de situación financiera consolidados

PASIVO	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar (nota 6)</b>	<b>91.691</b>	<b>57.847</b>
Derivados	91.691	57.847
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos financieros a coste amortizado (nota 18)</b>	<b>5.982.785</b>	<b>4.965.488</b>
Depósitos	5.436.982	4.477.896
Valores representativos de deuda emitidos	443.133	343.845
Otros pasivos financieros	102.670	143.747
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas (nota 11)</b>	<b>1.032</b>	<b>4.757</b>
<b>Cambios de valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con una cobertura del riesgo de tipos de interés (nota 11)</b>	<b>-</b>	<b>171</b>
<b>Pasivos amparados por contratos de seguros y reaseguros</b>	<b>14.456</b>	<b>5.108</b>
<b>Provisiones (nota 19)</b>	<b>17.524</b>	<b>26.322</b>
<b>Pasivos por impuestos (nota 15)</b>	<b>14.919</b>	<b>13.496</b>
Pasivos por impuestos corrientes	5.834	5.067
Pasivos por impuestos diferidos	9.085	8.429
<b>Capital social reembolsable a la vista</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros pasivos (nota 16)</b>	<b>97.869</b>	<b>83.312</b>
<b>Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta (nota 17)</b>	<b>118.266</b>	<b>1.508</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>6.338.542</b>	<b>5.158.009</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).

## Estados de situación financiera consolidados

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
<b>Capital (nota 20)</b>	<b>83.441</b>	<b>83.441</b>
Capital desembolsado	83.441	83.441
<b>Prima de emisión (nota 20)</b>	<b>103.842</b>	<b>103.842</b>
<b>Instrumentos de patrimonio emitidos diferentes del capital (nota 20)</b>	<b>33.950</b>	<b>34.700</b>
Otros instrumentos de patrimonio netos emitidos	33.950	34.700
<b>Otros elementos de patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otro resultado global acumulado (nota 21)</b>	<b>(44.061)</b>	<b>(40.257)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(52)</b>	<b>(16)</b>
Cambios de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(52)	(16)
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(44.009)</b>	<b>(40.241)</b>
Conversión de divisas	(30.347)	(35.853)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte efectiva)	1.876	(679)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(15.538)	(3.709)
<b>Ganancias acumuladas (nota 20)</b>	<b>455.467</b>	<b>461.559</b>
<b>Otras reservas (nota 20)</b>	<b>(61.911)</b>	<b>(95.274)</b>
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	101.600	59.230
Otras	(163.511)	(154.504)
<b>(-) Acciones propias</b>	<b>(2.307)</b>	<b>(2.307)</b>
<b>Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	<b>30.123</b>	<b>14.023</b>
<b>Intereses minoritarios (participaciones no dominantes)</b>	<b>8.230</b>	<b>6.983</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>606.774</b>	<b>566.710</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>6.945.316</b>	<b>5.724.719</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).

## Estados de situación financiera consolidados

	Miles de euros	
ESTADO DE RESULTADOS	31/12/22	31/12/21
<b>Ingresos per interessos (nota 24)</b>	<b>69.683</b>	<b>46.783</b>
Actius financers mantinguts per negociar	2.516	2.504
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	334	186
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	3.085	4.275
Actius financers a cost amortitzat	63.745	39.818
Altres actius	3	-
<b>(Gastos por intereses) (nota 24)</b>	<b>(27.004)</b>	<b>(16.156)</b>
(Pasivos financieros a coste amortizado)	(25.847)	(14.244)
(Derivados - Contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés)	(296)	(413)
(Otros pasivos)	(861)	(1.499)
<b>(Gastos por capital social reemborsable a la vista)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ingresos por dividendos (nota 25)</b>	<b>312</b>	<b>192</b>
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	104	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	208	192
<b>Ingresos por comisiones (nota 26)</b>	<b>214.121</b>	<b>223.223</b>
<b>(Gastos por comisiones) (nota 27)</b>	<b>(80.928)</b>	<b>(81.649)</b>
<b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netos (nota 28)</b>	<b>1.233</b>	<b>2.669</b>
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.376	2.592
Activos financieros a coste amortizado	(143)	77
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netos (nota 28)</b>	<b>39.617</b>	<b>38.375</b>
<b>Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netos (nota 28)</b>	<b>(19)</b>	<b>(24)</b>
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos (nota 28)</b>	<b>(1.462)</b>	<b>(354)</b>
<b>Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas (nota 28)</b>	<b>(1.932)</b>	<b>(378)</b>
<b>Diferencias de cambio (ganancia o pérdida), netas (nota 29)</b>	<b>8.814</b>	<b>4.834</b>
<b>Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas</b>	<b>797</b>	<b>329</b>
<b>Otros ingresos de explotación (nota 30)</b>	<b>10.938</b>	<b>10.282</b>
<b>(Otros gastos de explotación) (nota 30)</b>	<b>(7.691)</b>	<b>(10.612)</b>
<b>TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN, NETO</b>	<b>226.479</b>	<b>217.514</b>
<b>(Gastos de administración) (nota 31)</b>	<b>(168.647)</b>	<b>(155.576)</b>
(Gastos de personal)	(112.448)	(104.586)
(Otros gastos de administración)	(56.199)	(50.990)
<b>(Amortización)</b>	<b>(30.402)</b>	<b>(29.292)</b>
(Inmovilizado material) (nota 13)	(17.456)	(17.320)
(Inversiones inmobiliarias) (nota 13)	(80)	(200)
(Otros activos intangibles) (nota 14)	(12.866)	(11.772)
<b>Ganancias o pérdidas por modificación, netas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(Provisiones o reversión de provisiones) (nota 32)</b>	<b>143</b>	<b>(16.918)</b>
(Compromisos y garantías concedidas)	(8)	(6)

<b>ESTADO DE RESULTADOS</b>	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>
(Otras provisiones)	151	(16.912)
<b>(Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados) (nota 33)</b>	<b>1.257</b>	<b>2.337</b>
(Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global)	(301)	12
(Activos financieros a coste amortizado)	1.558	2.325
<b>(Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas) (nota 12)</b>	<b>(778)</b>	<b>(47)</b>
<b>(Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros) (nota 34)</b>	<b>(281)</b>	<b>(15.675)</b>
(Inmovilizado material)	9	(628)
(Fondo de comercio)	-	(13.007)
(Altres actius intangibles)	(130)	(1.735)
(Otros)	(160)	(305)
<b>Fondo de comercio negativo reconocido en resultados (nota 3)</b>	<b>-</b>	<b>11.794</b>
<b>Participación en las ganancias o pérdidas de las inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas</b>	<b>631</b>	<b>391</b>
<b>Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas (nota 35)</b>	<b>(313)</b>	<b>806</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>28.089</b>	<b>15.334</b>
(Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas) (nota 37)	1.735	(296)
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS</b>	<b>29.824</b>	<b>15.038</b>
<b>Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades ininterrumpidas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>GANANCIAS O PÉRDIDAS DEL EJERCICIO</b>	<b>29.824</b>	<b>15.038</b>
Atribuibles a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(299)	1.015
<b>Atribuibles a los propietarios de la dominante</b>	<b>30.123</b>	<b>14.023</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).

## Estados de resultados global consolidados

	Miles de euros	
ESTADO DE RESULTADO GLOBAL	31/12/22	31/12/21
<b>Ganancias o pérdidas del ejercicio</b>	<b>29.824</b>	<b>15.038</b>
<b>Otro resultado global</b>	<b>(3.804)</b>	<b>(5.747)</b>
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(37)</b>	<b>(91)</b>
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(41)	(101)
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	4	10
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(3.768)</b>	<b>(5.656)</b>
<b>Conversión de divisas</b>	<b>5.506</b>	<b>(291)</b>
Ganancias o pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	5.506	(291)
<b>Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte efectiva)</b>	<b>2.840</b>	<b>(167)</b>
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	2.840	(167)
<b>Instrumentos de deuda a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>(13.144)</b>	<b>(5.794)</b>
Ganancias o pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	(13.144)	(5.794)
Impuesto sobre beneficios relativo a elementos que pueden reclasificarse en ganancias o pérdidas	1.030	596
<b>Resultado global total del ejercicio</b>	<b>26.020</b>	<b>9.291</b>
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	(299)	1.015
Atribuible a los propietarios de la dominante	26.319	8.276

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).

## Estado de cambios del patrimonio neto consolidados

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos diferentes del capital	Otro resultado global acumulado
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>83.441</b>	<b>103.842</b>	<b>34.700</b>	<b>(40.257)</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2022</b>	<b>83.441</b>	<b>103.842</b>	<b>34.700</b>	<b>(40.257)</b>
Emisión de acciones ordinarias	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio	-	-	(750)	-
Dividendos	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(3.804)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>83.441</b>	<b>103.842</b>	<b>33.950</b>	<b>(44.061)</b>

	Capital	Prima de emisión	Instrumentos de patrimonio emitidos diferentes del capital	Otro resultado global acumulado
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>78.842</b>	<b>73.441</b>	<b>34.800</b>	<b>(34.511)</b>
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-
<b>Saldo a 1 de enero de 2021</b>	<b>78.842</b>	<b>73.441</b>	<b>34.800</b>	<b>(34.511)</b>
Emisión de acciones ordinarias	4.599	30.401	-	-
Emisión de acciones preferentes	-	-	-	-
Emisión de otros instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Ejercicio o vencimiento de otros instrumentos de patrimonio	-	-	(100)	-
Dividendos	-	-	-	-
Compra de acciones propias	-	-	-	-
Transferencias entre componentes del patrimonio neto	-	-	-	-
Aumento o disminución del patrimonio neto resultante de combinaciones de negocios	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	-	-
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(5.746)
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>83.441</b>	<b>103.842</b>	<b>34.700</b>	<b>(40.257)</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).



Miles de euros

	Ganancias acumuladas	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante	Intereses minoritarios		Total
					Otro resultado global acumulado		
	461.559	(95.274)	(2.307)	27.030	6.983		579.717
	-		-	(13.007)	-		(13.007)
	-	-	-	-	-		-
	461.559	(95.274)	(2.307)	14.023	6.983		566.710
	-	-	-	-	-		-
	-	-	-	-	-		(750)
	-	-	-	-	-		-
	-	-	-	-	-		-
	(4.649)	-	-	(14.023)	-		(18.672)
	-	15.099	-	-	-		15.099
	(1.443)	18.264	-	-	1.545		18.366
	-	-	-	30.123	(298)		26.021
	455.467	(61.911)	(2.307)	30.123	8.230		606.774

Miles de euros

	Ganancias acumuladas	Otras reservas	(-) Acciones propias	Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante	Intereses minoritarios		Total
					Otro resultado global acumulado		
	455.963	(105.242)	(1.927)	29.470	5.354		536.190
	-	(7.011)	-	-	-		(7.011)
	-	-	-	-	-		-
	455.963	(112.253)	(1.927)	29.470	5.354		529.179
	-	(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	(95.274)	(2.307)	27.030	6.983		579.717

		Miles de euros	
<b>ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO</b>		<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>
<b>A.</b>	<b>Flujos de efectivo de las actividades de explotación</b>	<b>(608.696)</b>	<b>(203.854)</b>
	Resultado del ejercicio	30.122	14.023
	Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación	26.635	53.078
	Amortización	30.402	29.293
	Otros ajustes	(3.767)	23.785
	<b>Aumento/disminución neta de los activos de explotación</b>	<b>(1.637.380)</b>	<b>(733.991)</b>
	Activos financieros mantenidos para negociar	(167.422)	(31.961)
	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	2.406	2
	Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(25.781)	(15.608)
	Activos financieros a coste amortizado	(1.421.259)	(675.396)
	Otros activos de explotación	(25.324)	(11.028)
	<b>Aumento/disminución neta de los pasivos de explotación</b>	<b>972.822</b>	<b>469.330</b>
	Pasivos financieros mantenidos para negociar	33.844	(16.452)
	Pasivos financieros a coste amortizado	931.686	498.129
	Otros pasivos de explotación	7.292	(12.347)
	<b>Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias</b>	<b>(895)</b>	<b>(6.294)</b>
<b>B.</b>	<b>Flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<b>(26.098)</b>	<b>(12.572)</b>
	<b>Pagos</b>	<b>(54.323)</b>	<b>(20.043)</b>
	Activos tangibles	(9.834)	(5.427)
	Activos intangibles	(9.903)	(11.185)
	Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(203)	-
	Activos no corrientes y pasivos clasificados como mantenidos para la venta	(34.383)	(3.431)
	<b>Cobros</b>	<b>28.225</b>	<b>7.471</b>
	Activos tangibles	8.432	1.253
	Entidades dependientes y otras unidades de negocio	15.098	2.535
	Activos no corrientes y pasivos clasificados como mantenidos para la venta	4.695	3.683
<b>C.</b>	<b>Flujos de efectivo de las actividades de financiación</b>	<b>97.095</b>	<b>(6.309)</b>
	<b>Pagos</b>	<b>(2.193)</b>	<b>(40.244)</b>
	Dividendos	-	(8.000)
	Valores representativos de deuda	-	(30.290)
	Amortización de instrumentos de patrimonio propio	(2.193)	(1.574)
	Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	-	(380)
	<b>Cobros</b>	<b>99.288</b>	<b>33.935</b>
	Valores representativos de deuda	99.288	-
	Emisión de instrumentos de patrimonio propio	-	33.935
<b>D)</b>	<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>E)</b>	<b>Aumento (disminución) neta del efectivo y equivalentes (a+b+c+d)</b>	<b>(537.699)</b>	<b>(222.735)</b>
<b>F)</b>	<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<b>1.079.398</b>	<b>1.302.133</b>
<b>G)</b>	<b>Efectivo y equivalentes al final del periodo</b>	<b>541.699</b>	<b>1.079.398</b>

Las notas adjuntas forman parte integrante de los estados financieros consolidados del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022. También se incluyen los estados financieros del ejercicio 2021 a efectos comparativos (ver Nota 2.c y d).

## Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas

### 1. Naturaleza, Actividades y Composición del Grupo

Andorra Banc Agrícola Reig, SA (en adelante, "Andbank" o "la Sociedad") es una sociedad anónima constituida en 1930 según las leyes andorranas y domiciliada en Escaldes - Engordany (Principado de Andorra). El Grupo tiene como objeto social el ejercicio de la actividad bancaria según está definida por la normativa del sistema financiero andorrano. Asimismo, podrá realizar todas cuantas operaciones y actividades sean necesarias o complementarias del objeto social. La Sociedad opera con el Número de Registro Tributario (NRT) A700158F.

Asimismo, a fin de adaptarse a la Ley 7/2013 de 9 de mayo de 2013, el 28 de junio de 2013 el Consejo de Administración amplió su objeto social a todas las actividades que la normativa del sistema financiero andorrano permite realizar a las entidades bancarias todas cuantas operaciones y actividades sean accesorias o complementarias del objeto principal.

El Grupo tiene su domicilio social en la calle Manel Cerqueda y Escaler, número 4-6, en Escaldes - Engordany, Principado de Andorra.

Para desarrollar dicho objeto social y actividad principal, Andorra Banc Agrícola Reig, SA cuenta con los siguiente números de comercio: 915893 A, Casa Muxero, AD100-Canillo; 908555 X, Avda. Copríncep Episcopal, 006, AD200-Encamp; 906922 G, Calle Sant Jordi 012, Edificio 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, Plaza Rebes 008, AD500-Andorra La Vella; 911590 B, Avda. de Tarragona 014, Edificio la Illa, AD500-Andorra La Vella; 906921 H, Avda. Verge de Canòlich, 053, AD600-Sant Julià de Lòria; 910675 E, Avda. Fiter y Rosell, 004 B, Edificio Centre de Negoci, AD700-Escaldes-Engordany.

El 10 de mayo de 2002, en Junta General Extraordinaria y Universal se aprobó la modificación de su denominación social, hasta entonces Banc Agrícola y Comercial de Andorra, SA, por la de Andorra Banc Agrícola Reig, SA, con la correspondiente modificación del artículo 1 de sus Estatutos sociales.

Andbank es la sociedad matriz del Grupo Andorra Banc Agrícola Reig (en adelante, el "Grupo" o el "Grupo Andbank") en el que se integran varias sociedades detalladas en el Anexo I.

Como parte del sistema financiero andorrano, el Grupo Andbank está sujeto a la supervisión de la AFA, autoridad del sistema financiero andorrano que ejerce sus funciones con independencia de la Administración General, y al cumplimiento de determinada normativa local andorrana (ver nota 41).

### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales consolidadas

#### ■a. Cumplimiento de las NIIF adoptadas por el Gobierno de Andorra

Las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2022 se han preparado de conformidad con las Normas Internacionales de

Información Financiera adoptadas por el Gobierno de Andorra ("NIIF-Andorra") que se establece en el Decreto de 28 de diciembre de 2016 por el que se aprueba el marco contable aplicable a las entidades operativas del sistema financiero andorrano y los organismos de inversión colectiva de derecho andorrano de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE) que han estado a la vez adoptadas por Andorra, con el objetivo de mostrar la imagen fiel del patrimonio consolidado, de la situación financiera consolidada, los resultados consolidados de sus operaciones, de sus flujos de efectivo consolidados y de los cambios en el patrimonio neto consolidado de Andorra Banc Agrícola Reig, SA y Sociedades Dependientes a 31 de diciembre de 2022 de acuerdo con el citado marco.

Las Normas Internacionales de Información Financiera son las Normas e Interpretaciones emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB en sus siglas en inglés). Dichas normas comprenden:

- Las Normas Internacionales de Información Financieras (en adelante "NIIF")
- Las Normas Internacionales de Contabilidad (en adelante "NIC")
- Las Interpretaciones CINIIF (en adelante "CINIIF"), y
- Las Interpretaciones del SIC (en adelante "SIC")

#### ■b. Bases de elaboración de las cuentas anuales

Las cuentas anuales consolidadas se han preparado a partir de los registros contables de Andorra Banc Agrícola Reig, SA y de las entidades incluidas en el Grupo, utilizando el principio de empresa en funcionamiento.

Para la elaboración de las cuentas anuales consolidadas se han aplicado los principios contables y normas de valoración relevantes que se detallan en la nota 3. No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales consolidadas, haya dejado de aplicar. Dado que los principios contables y criterios de valoración aplicados en la preparación de las cuentas anuales consolidadas del Grupo del ejercicio 2022 pueden diferir de los utilizados por algunas de las entidades integradas en el mismo, en el proceso de consolidación, se han introducido ajustes y reclasificaciones necesarias para homogeneizar entre sí tales principios y criterios y para adecuarlos a las NIIF-Andorra y las NIIF-UE aplicadas por el Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2021, elaborados de acuerdo con las NIIF-Andorra y las NIIF-UE en vigor en el ejercicio 2021, fueron aprobados en la Junta General de Accionistas celebrada el 27 de abril de 2022. Las cuentas anuales consolidadas del Grupo y las cuentas anuales de las entidades integradas en el Grupo correspondientes al ejercicio 2022 se encuentran pendientes de aprobación por sus respectivas Juntas Generales de Accionistas. No obstante, los Administradores de la Entidad estiman que dichas cuentas anuales serán aprobadas sin cambios significativos.

#### ■c. Comparación de la información

A 31 de diciembre de 2022, las cuentas anuales consolidadas se han elaborado de conformidad con las NIIF-Andorra y las NIIF-UE y, de acuerdo con este marco contable, se incluye información comparativa. La información contenida en los estados financieros

consolidados adjuntos y las notas explicativas consolidadas referida a 31 de diciembre de 2021, que se encontraba elaborada de acuerdo con las normas en vigor en el ejercicio 2021, se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información del ejercicio 2022 y, por tanto, no constituyen las cuentas anuales consolidadas del Grupo Andbank del ejercicio 2022.

#### Acuerdo de venta de Banco Andbank (Brasil) a Creditas Financial Holding

Tal y como se menciona en la nota 3 a), durante el ejercicio 2022, se ha llegado a un acuerdo para la venta de la participación de Banco Andbank (Brasil), SA, matriz de un grupo de sociedades con licencia bancaria, a través de la cual, el Grupo Andbank desarrollaba su actividad de Banca Privada en este país. Tal y como establece la NIIF 5, los saldos de activos y pasivos correspondientes a estas sociedades en venta ha sido reclasificados des de sus correspondientes epígrafes contables a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta" y "Pasivos incluidos en grupos alienables de elementos clasificados como mantenidos para la venta", respectivamente, del balance consolidado a 31 de diciembre de 2022. De la misma manera, tal y como requiere la mencionada NIIF 5, los resultados generados por estas sociedades desde el momento de la firma del acuerdo de compraventa, hasta el final del ejercicio, se presentan en el epígrafe "Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como a mantenidos para la venta no admisibles como actividades ininterrumpidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de este ejercicio. En la nota 17, se incluyen los activos y pasivos de las sociedades en venta de Brasil para el ejercicio 2022.

El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones de las autoridades reguladoras competentes, que se estima que tendrá lugar durante el segundo semestre del ejercicio 2023.

#### d. Cambios en criterios contables y corrección de errores

Las cuentas anuales consolidadas se presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas de los estados de situación financiera, del estado de resultados, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las aprobadas por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2022 por las correcciones de errores que se detallan a continuación:

- Se ha detectado que el fondo de comercio de Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda (Brasil), Quest Capital Advisers Agente de Valores S.A. (Uruguay) y Columbus (México) presentaba indicios de deterioro, que ya se ponían de manifiesto en el año precedente. Después del análisis realizado, se ha procedido a registrar un deterioro en dicho fondo de comercio con cargo a reservas por un importe de 9.007, 3.000 y 1.000 miles de euros, respectivamente.
- Se ha procedido a reclasificar un importe de 7.011 miles de euros (7.011 miles de euros en 2020) correspondientes a activos intangibles registrados en años anteriores que se ha detectado que no cumplen estrictamente con las condiciones establecidas en la NIC 38 para su activación, o que a consecuencia de los cambios tecnológicos realizados desde 2017 no aporta beneficios económicos para su uso desde ejercicios anteriores.

Ninguna de las correcciones descritas tiene impacto en las ratios de Capital del Grupo.

A continuación, se muestran las partidas del balance de 2021 que se han visto afectadas por las correcciones:

Estado de situación financiera	Presentado el 31 de diciembre del 2021	Reexpresión	Reexpresado el 31 de diciembre del 2021
Fondo de Comercio	160.899	(13.007)	147.892
Otros Activos Intangibles	129.981	(7.011)	122.970
<b>Total Activo</b>	<b>5.744.737</b>	<b>(20.018)</b>	<b>5.724.719</b>
Otras Reservas	(88.263)	(7.011)	(95.274)
Resultados atribuibles a los propietarios de la dominante	27.030	(13.007)	14.023
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>586.728</b>	<b>(20.018)</b>	<b>566.710</b>
<b>Total Patrimonio Neto y Pasivo</b>	<b>5.744.737</b>	<b>(20.018)</b>	<b>5.724.719</b>

#### e. Moneda funcional y de presentación

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales consolidadas están presentadas en euros, que es la moneda funcional del Grupo. Toda la información financiera está expresada en miles de euros.

#### f. Estimaciones contables relevantes e hipótesis y juicios relevantes en la aplicación de las políticas contables

La preparación de las cuentas anuales consolidadas de conformidad con las NIIF-Andorra y las NIIF-UE requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en las que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales consolidadas:

**(i). Estimaciones contables relevantes e hipótesis**

Las principales estimaciones realizadas por los Administradores del Grupo para formular estas cuentas anuales consolidadas han sido las siguientes:

- Las pérdidas por deterioro de activos financieros y del valor razonable de las garantías asociadas a los mismos.
- Las pérdidas por deterioro de los activos tangibles.
- Las pérdidas por deterioro de los activos no corrientes en venta.
- Las estimaciones de vida útil de los activos intangibles.
- Las estimaciones para el cálculo de las provisiones.
- Las hipótesis utilizadas en los cálculos actuariales realizados para valorar los compromisos por pensiones y compromisos post-empleo.
- El valor razonable de determinados activos y pasivos financieros no cotizados o cotizados en mercados secundarios oficiales.
- El valor razonable de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

Estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible a la fecha de preparación de estas cuentas anuales consolidadas, si bien es posible que acontecimientos futuros obliguen a modificarlas en próximos ejercicios.

**(ii). Juicios relevantes**

La información sobre juicios críticos en la aplicación de políticas contables que tienen un efecto más significativo sobre los importes reconocidos en los estados financieros consolidados se refiere principalmente a:

- Clasificación de los activos financieros: evaluación del modelo de negocio seguido por el Grupo para gestionar los activos financieros y evaluación de las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.
- Establecimiento de criterios para determinar si el riesgo de crédito de los activos financieros ha aumentado significativamente desde el reconocimiento inicial y determinación de la metodología para medir la pérdida esperada de crédito.
- Determinación del control sobre las participadas.

**▪g. Nuevos requerimientos de las NIIF introducidos durante el ejercicio 2022**

Durante el ejercicio 2022 han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB y aprobadas por su aplicación en la Unión Europea y en Andorra:

Normas e interpretaciones aprobadas para su aplicación en la Unión Europea y en Andorra		Aplicación obligatoria - ejercicios iniciados a partir de:
Modificaciones de la NIIF 3. Referencia al marco conceptual	Se actualiza la NIIF 3 para <b>alinear las definiciones de activos y pasivos en una combinación de negocios</b> con las contenidas en el marco conceptual de 2018. Adicionalmente, se ha añadido <b>una nueva excepción a la NIIF 3 para pasivos y pasivos contingentes</b> .	1 de enero de 2022
Modificaciones a la NIC 16. Ingresos obtenidos antes del uso previsto	La modificación <b>prohíbe deducir del coste de un inmovilizado material cualquier ingreso obtenido de la venta de los artículos producidos mientras la entidad está preparando el activo para su uso previsto</b> . Los ingresos por la venta de tales muestras, juntamente con los costes de producción, ahora se reconocen a resultados. La modificación también aclara que una entidad está probando si el activo funciona correctamente cuando evalúa el rendimiento técnico y físico del activo. El rendimiento financiero del activo no es relevante para esta evaluación. Por lo tanto, un activo podría ser capaz de operar según aquello previsto por la dirección y estar sujeto a amortización antes que se haya conseguido el nivel de rendimiento operativo esperado por la dirección.	1 de enero de 2022
Modificaciones de la NIC 37. Contratos de carácter oneroso - Costes del cumplimiento de un contrato	Se menciona que <b>el coste directo de cumplir un contrato comprende los costes incrementales de cumplir este contrato y una asignación de otros costes que se relacionan directamente con el cumplimiento del contrato</b> . También aclara que antes de dotar una provisión separada por causa de un contrato oneroso, la entidad reconocerá cualquier pérdida por deterioro que haya pasado a los activos utilizados para cumplir el contrato, en vez de sobre los activos dedicados a este contrato.	1 de enero de 2022

Estas normas, modificaciones e interpretaciones adoptadas no han tenido un impacto significativo en los estados financieros del Grupo en el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2022 y el 31 de diciembre de 2022.

**▪h. Recientes pronunciamientos de las NIIF**

Durante el ejercicio 2023 y anterior a la fecha de formulación de estas cuentas anuales, han entrado en vigor las siguientes normas, modificaciones e interpretaciones publicadas por el IASB y aprobadas por su aplicación en la Unión Europea y en Andorra, son las que se detallan a continuación:

Normas e interpretaciones aprobadas para su aplicación en la Unión Europea y en Andorra		Aplicación obligatoria - ejercicios iniciados a partir de:
Modificaciones de la NIC 1. Desglose de las políticas contables	<b>Las modificaciones de la NIC 1 requieren que las empresas revelen información material sobre las políticas contables</b> en lugar de las políticas contables significativas. Las modificaciones proporcionan orientación sobre cómo aplicar el concepto de materialidad al desglose de políticas contables.	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 8. Definición de estimados y errores contables	<b>Las modificaciones clarifican como las empresas deberían distinguir los cambios en las políticas contables de los cambios en las estimaciones contables.</b> Esta distinción es importante porque los cambios en las estimaciones contables sólo se aplican prospectivamente a transacciones y otros eventos futuros, pero los cambios en las políticas contables generalmente también se aplican retrospectivamente a transacciones y otros eventos pasados.	1 de enero de 2023
Modificaciones de la NIC 12. Impuesto diferido relacionado con activos y pasivos que surgen de una única transacción	<b>Estas modificaciones introducen una excepción al criterio de exención de reconocimiento inicial de la NIC 12 por aquellas situaciones en las que una única transacción de origen a diferencias temporarias deducibles e imponibles por el mismo importe.</b> Estas modificaciones afectarán a las transacciones que hayan ocurrido en la fecha de inicio, o posteriormente, del período más antiguo para el cual se presente información comparativa. La aplicación anticipada de estas modificaciones está permitida.	1 de enero de 2023
Modificaciones a la NIIF 10 y a la NIC 28. Venta o aportación de activos entre un inversor y sus asociadas o negocios conjuntos	Aclaran el tratamiento contable de las ventas y las aportaciones de activos entre un inversor y sus asociadas y negocios conjuntos, que dependerá de si los activos no monetarios vendidos o aportados a una sociedad o negocio conjunto constituyen un "negocio". El inversor reconocerá la ganancia o la pérdida completa cuando los activos no monetarios constituyan un "negocio". Si los activos no cumplen con la definición de negocio, el inversor reconoce la ganancia o la pérdida en la medida de los intereses de los otros inversores. Las modificaciones sólo se aplicarán cuando un inversor venda o aporte activos a su asociada o negocio conjunto.	1 de enero de 2023 (*)
NIIF 17 "Contratos de seguros"	<b>Establece los principios que una entidad deberá aplicar para contabilizar los contratos de seguros:</b> Esta nueva norma sustituye la NIIF 4. La nueva norma introduce un único modelo contable para todos los contratos de seguros y requiere que las entidades utilicen hipótesis actualizadas a sus estimaciones.	1 de enero de 2024 (**)
Modificaciones de la NIIF 17 "Contratos de seguros": aplicación inicial de las NIIF 17 y 9 - Información comparativa	Esta propuesta de modificación se refiere a los activos financieros la información comparativa de los cuales presentada a la aplicación inicial de las NIIF 17 y NIIF 9 no se ha reexpresado para la NIIF 9. <b>Se permite a una entidad presentar información comparativa sobre estos activos financieros como si los requerimientos de clasificación y medición de la NIIF 9 se hubieran aplicado a estos activos financieros.</b>	1 de enero de 2024 (**)

(\*) La IASB tomó la decisión de posponer la fecha de vigencia de las mismas (sin fijar una nueva fecha concreta), ya que está planeando una revisión más amplia que pueda resultar en la simplificación de la contabilidad de estas transacciones y otros aspectos de la contabilización de asociadas y negocios conjuntos.

(\*\*) Se permite la aplicación anticipada a partir del 1 de enero de 2023.

El Grupo está actualmente analizando los posibles impactos que podrían surgir de la aplicación de estas normas en sus criterios contables, en la información a presentar en las cuentas anuales, así como en sus procedimientos y sistemas de información. Sin embargo, el Grupo dispone de los medios necesarios para adoptar dichas normas y se está analizando en la actualidad los efectos a los que darán lugar. No se esperan impactos significativos en la aplicación de estas normas, ni en particular de la NIIF 17.

Por otra parte, en la fecha de formulación de estas cuentas anuales, las normas, modificaciones e interpretaciones más significativas que han sido publicadas por el IASB pero que todavía no han sido adoptadas por la Unión Europea, ni por Andorra, son las que se detallan a continuación:



Normas e interpretaciones pendientes de aprobación para su aplicación en la Unión Europea y en Andorra		Aplicación obligatoria - ejercicios iniciados a partir de:
Modificaciones de la NIC 1. Clasificación de Pasivos como Corrientes y No Corrientes	<b>El objetivo es mejorar la determinación de un pasivo como corriente o no corriente.</b> Se centra en los préstamos y en sus cláusulas, donde la deuda convertible puede que tenga que clasificar como pasivo corriente y los posibles efectos de reclasificación pueda tener los requisitos de cumplimiento financieros ( <i>covenants</i> ).	1 de enero de 2024
Modificaciones de la NIIF 16. Pasivos por arrendamiento en la venta o arrendamiento posterior	La modificación especifica los requisitos que un vendedor-arrendatario tiene que seguir para cuantificar el pasivo por arrendamiento que surge en la venta y arrendamiento posterior con <b>el objetivo de que el vendedor-arrendatario no reconozca ninguna ganancia o pérdida relacionada con el derecho de uso que retiene.</b>	1 de enero de 2024

A la fecha de formulación de estos estados financieros, el Grupo aún no ha evaluado el efecto que estas normas pueden tener en sus cuentas anuales, al no haber sido aprobadas para su uso en la Unión Europea, ni tampoco en Andorra.

### 3. Principios contables y normas de valoración relevantes

#### ■a. Combinaciones de negocios y principios de consolidación

Los estados financieros a 31 de diciembre de 2022 y 2021 objeto de consolidación son los correspondientes al Grupo que han sido preparados por la Dirección del Grupo.

El estado de situación financiera consolidado del Grupo Andbank comprende, además de los datos correspondientes a la sociedad dominante, la información correspondiente a las entidades dependientes, multigrupo y asociadas. En el anexo I, se presenta una relación de estas sociedades.

El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de estas sociedades se realiza en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas.

#### (i) Entidades dependientes

El estado de situación financiera comprende, además de los datos correspondientes a la sociedad dominante, la información correspondiente a las entidades dependientes, multigrupo y asociadas.

El procedimiento de integración de los elementos patrimoniales de estas sociedades se realiza en función del tipo de control o influencia que se ejerce sobre las mismas.

El Grupo Andbank considera entidades dependientes aquellas sobre las que tiene el control. La capacidad de control se manifiesta cuando:

- Dispone del poder sobre la participada.
- Tiene exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada.

- Tiene capacidad de usar su poder sobre la participada para influenciar en el importe de los rendimientos del inversor.

Generalmente, los derechos a voto proporcionan el poder para dirigir las actividades relevantes de una entidad participada. Para su cálculo se tienen en cuenta todos los derechos a voto, directos e indirectos, incluidos los potenciales como por ejemplo opciones de compra adquiridas sobre instrumentos de capital de la participada. En determinadas situaciones, se puede llevar a cabo el poder para dirigir las actividades sin disponer de la mayoría de los derechos a voto.

En estas situaciones se valora si de forma unilateral se tiene la capacidad práctica para dirigir sus actividades relevantes. Entre estas actividades relevantes se encuentran las financieras, las operativas o las relacionadas con el nombramiento y la remuneración de los órganos de dirección, entre otros.

Previamente a la consolidación, se homogeneizan los estados financieros de las entidades dependientes a las NIIF-UE y NIIF Andorra.

Las entidades dependientes se consolidan, sin excepciones por razones de su actividad, con las del Grupo Andbank mediante el método de integración global, que consiste en la agregación de los activos, pasivos y patrimonio neto, ingresos y gastos, de naturaleza similar, que figuran en sus estados de situación financiera consolidados de transición individuales. El valor en libros de las participaciones, directas e indirectas, en el capital de las entidades dependientes se elimina con la fracción del patrimonio neto de las entidades dependientes que representan. El resto de los saldos y transacciones entre las sociedades consolidadas se eliminan en el proceso de consolidación.

Por lo que respecta a la consolidación de los resultados de las entidades dependientes adquiridas en el ejercicio, se realiza por el importe del resultado generado desde la fecha de adquisición. Paralelamente, los resultados de las entidades dependientes que dejan de serlo en el ejercicio se consolidan por el importe del resultado generado desde el inicio del ejercicio hasta la fecha que se pierde el control.

Las adquisiciones y enajenaciones, cuando no impliquen un cambio de control en la entidad participada, se registran como operaciones patrimoniales, no reconociendo ni pérdida ni ganancias en el estado de resultados consolidado. La diferencia entre la



contraprestación entregada o recibida y la disminución o aumento de los intereses minoritarios, respectivamente, se reconocen a reservas.

La NIIF 1.0 establece que cuando se produce la pérdida de control de una entidad dependiente, los activos, pasivos, intereses minoritarios y otras partidas que pudieran estar reconocidas en ajustes por valoración se tienen que dar de baja del estado de situación financiera consolidado y se registrará el valor razonable de la contraprestación recibida, así como de cualquier inversión remanente. La diferencia entre ambos valores se reconoce en el estado de resultados consolidado.

### **(ii). Negocios conjuntos (entidades multigrupo)**

El Grupo Andbank considera entidades multigrupo aquellas que no son dependientes y que, por un acuerdo contractual, controla junto con otros accionistas. En estas situaciones, las decisiones sobre las actividades relevantes requieren generalmente del consentimiento unánime de los partícipes que comparten el control.

Previamente a la consolidación, se homogeneizan los estados financieros de las entidades multigrupo a las NIIF-UE y Andorra.

### **(iii). Entidades asociadas**

Las entidades asociadas son aquellas sobre las que el Grupo Andbank, directa o indirectamente, ejerce influencia significativa (se entiende como el poder de intervenir en decisiones de política financiera y de explotación de una entidad sin que haya un control sobre la misma) y no son entidades dependientes o multigrupo. La influencia significativa se hace evidente, en la mayoría de los casos, mediante una participación igual o superior al 20% de los derechos a voto de la entidad participada. Si los derechos a voto son inferiores al 20%, la influencia significativa se hará evidente si se produce alguna de las circunstancias señaladas en la NIC 28. Como circunstancias que, habitualmente ponen de manifiesto la existencia de la influencia significativa, se encuentran: tener representación en el Consejo de Administración, participar en los procesos de fijación de políticas de la participada, la existencia de transacciones de importancia relativa entre la entidad y la participada, el intercambio de personal directivo o el suministro de información técnica esencial.

Excepcionalmente, no tienen la consideración de entidades asociadas aquellas entidades en las que se mantienen derechos a voto en la entidad participada superiores al 20%, pero en las que se pueda demostrar claramente que esta influencia no existe y, por tanto, el Grupo Andbank no dispone de poder para intervenir en las políticas financieras y operativas.

Previamente a la consolidación, se homogeneizan los estados financieros de las entidades asociadas a las NIIF-UE.

En el estado de situación financiera consolidado del Grupo Andbank, las entidades asociadas se valoran mediante el método de la participación, es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo Andbank en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales. En el caso de transacciones con una entidad asociada, las pérdidas y ganancias correspondientes se eliminan en el porcentaje de participación del Grupo Andbank en su capital. Se imputa en el estado de resultados del Grupo

Andbank la parte proporcional según la participación económica del resultado de las entidades asociadas.

El Grupo Andbank no ha utilizado estados financieros de entidades por las que se aplica el método de la participación, que se refieran a una fecha diferente al de la sociedad dominante del Grupo Andbank..

### **(iv). Combinaciones de negocios**

Las normas contables definen las combinaciones de negocios como la unión de dos o más entidades en una única entidad o grupo de entidades, siendo la entidad adquirente la que, a fecha de adquisición, asume el control de otra entidad. Para aquellas combinaciones de negocios en las que el Grupo adquiera el control, se procede a determinar el coste de la combinación, generalmente el valor razonable de la contraprestación transferida.

Esta contraprestación estará integrada por los activos entregados, los pasivos asumidos frente a los propietarios anteriores del negocio adquirido y los instrumentos de capital emitidos por la entidad adquirente. Asimismo, se evalúa en la fecha de adquisición la diferencia entre:

- La suma del valor razonable de la contraprestación transferida, de los intereses minoritarios y de las participaciones previas mantenidas en la entidad o negocio adquirido.
- El importe neto de los activos identificables adquiridos y de los pasivos asumidos, medidos en su valor razonable.

La diferencia positiva entre i) y ii) se registra en el epígrafe «Activos intangibles – Fondo de comercio» del balance, siempre que no sea posible la asignación a elementos patrimoniales concretos o activos intangibles identificables de la entidad o negocio adquirido. Si la diferencia es negativa, se registra en el epígrafe «Fondo de comercio negativo reconocida en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

### **(v). Sociedades del Grupo Andbank**

En el Anexo 1 se incluye información sobre las entidades dependientes, multigrupo y asociadas incluidas en la consolidación del Grupo, detallando el domicilio, porcentaje de participación y actividad de estas.

A continuación, se detalla una breve descripción de los hechos significativos producidos en las sociedades del Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021:

En fecha 22 de diciembre de 2020, la AFA otorgó autorización previa con no oposición a Andbank España, SAU, por la compra directa, del 100% del capital social de Bank Degroof Petercam Spain, SAU (ahora nombrada “Wealthprivat Bank, SA”) e indirecta, del 100% de Degroof Petercam SGIIC, SAU (ahora nombrada “Wealthprivat Bank, SAU”) y Degroof Petercam Corporate Finance Spain, SAU (ahora nombrada “Wealthprivat Corporate Finance, SAU”), operación cierre de la cual se produjo el primer trimestre de 2021. El detalle de la contraprestación entregada, del valor razonable de los activos netos adquiridos y del fondo de comercio en el Grupo es como sigue:

	Miles de euros
Contraprestación entregada	-
Efectivo pagado	11.403
Valor razonable de activos netos adquiridos	19.365
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados inicial	7.962
Relaciones con clientes - Otros Activos Intangibles	3.832
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados final	11.794

En fecha 1 de septiembre de 2021, se formalizó un contrato de compraventa de la totalidad de las acciones de la sociedad Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. Esta operación no se hizo efectiva hasta que no se cumplieran las cláusulas suspensivas siguientes:

- La no oposición a la compraventa por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV). Hecho que se produjo el 17 y 23 de junio de 2022.
- La autorización expresa de la operación por parte de la Autoridad Financiera Andorrana (AFA). Hecho que se produjo el 29 de junio de 2022.

Derivado de este acuerdo, en los estados financieros de 2021, los activos y pasivos integrados de la entidad Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A. estaban clasificados en los estados de situación financiera consolidados dentro del activo en el epígrafe "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta", y dentro del pasivo en el epígrafe "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta".

En fecha 14 de diciembre de 2021 la AFA otorgó autorización previa para realizar diversas operaciones en relación con MyInvestor, S.A. que fueron ejecutadas en fecha 22 de diciembre de 2021. Las operaciones autorizadas son las siguientes:

- Ampliación de capital no dineraria en virtud de la cual los accionistas de Desarrollos Myinvestor, SA (en adelante "Desarrollos") aportaron a Myinvestor la totalidad de las acciones de Desarrollos.
- Fusión impropia de Myinvestor y Desarrollos en virtud de la cual Desarrollos absorbió Myinvestor.
- Ampliación de capital social no dineraria a la sociedad resultante de la fusión en cuya virtud Andbank España, SAU aportó una cartera constituida por los derechos económicos asociados a sus clientes.

Dentro de las inversiones que el Grupo Andbank mantiene en España, se han instrumentalizado determinadas reestructuraciones mercantiles para un mejor desarrollo de la actividad bancaria en todas sus líneas de negocio. En concreto, los objetivos que se buscan con estas operaciones realizadas son:

- Dado que el grupo Andbank España es propietario de dos licencias bancarias diferenciadas, con la reorganización societaria realizada, se desarrollará la actividad de banca minorista en una de ellas, y la actividad de banca privada en la otra, de forma independiente. Esto permitirá una mejor efectividad en la gestión de los diferentes negocios que se desarrollarán en cada una de las licencias bancarias, potenciando el aprovechamiento de las economías de escala que supone integrar en una única gestión empresarial el negocio de banca privada por un lado, y el negocio de banca minorista por el otro.
- Dotar la estructura de mejor flexibilidad ante eventuales asociaciones empresariales con terceros por áreas de negocio, especialmente con vista a las rondas de financiación que se prevén realizar en su negocio de banca comercial.

En el ámbito de esta operación, con fecha 21 de diciembre de 2022 se ejecutó la operación de escisión parcial de Andbank España, S.A.U. (ahora denominada MyInvestor Banco, S.A.U.) a favor de Wealthprivat Bank, S.A.U. (ahora denominada Andbank España Banca Privada, S.A.U.) con la finalidad de separar en dos entidades bancarias independientes sus negocios de banca privada y banca comercial. Esta operación se autorizó por las correspondientes autoridades supervisoras, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en fecha 2 de diciembre de 2022, el Banco de España en fecha 20 de diciembre de 2022, el Banco Central Europeo en fecha 5 de diciembre de 2022, el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital en España en fecha 17 de octubre de 2022 y la Autoridad Bancaria Andorrana (AFA) en fecha 1 de diciembre de 2022. Adicionalmente, por carta entregada el 29 de diciembre de 2022, el Banco de España comunicará la resolución favorable de las modificaciones estatutarias que forman parte de este expediente.

Entre los activos escindidos, se encuentran las acciones y participaciones a las siguientes sociedades del grupo a España: Andbank España Banca Privada, S.A.U., Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., APC Servicios Administrativos, S.L.U., Andbank Correduría de Seguros, S.L.U., Merchbank ECG.F.P., Merchbank Internacional, S.à.r.L., y Medipatrimonia Invest, S.L.

En fecha 16 de febrero de 2023, l'AFA procedió a inscribir en sus registros los cambios de denominación de las entidades MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominada Andbank España, S.A.U.) y Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominada WealthPrivat Bank, S.A.U.).

En fecha 29 de diciembre de 2022, Banco de España comunica a MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominado Andbank España, S.A.U.) y Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominado WealthPrivat Bank, S.A.U.) la resolución favorable de las modificaciones estatutarias derivadas de la operación de escisión de dichas sociedades.

En fecha 9 de septiembre de 2022, Andbank pide autorización previa a la AFA para la ejecución por parte de MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominado Andbank España, S.A.U.) de la adquisición de manera directa del 100% de las acciones de Belambe, S.L. e indirectamente de sus filiales españolas

---

(Finanbest Inversiones Inteligentest, Agencia de Valores, S.A.; Finanhub, S.L.U.; y Finanbolt, S.L.U.). En fecha 21 de febrero de 2023, la AFA otorgó autorización previa con no oposición en dicha operación.

Durante el 2022, la AFA procedió a la inscripción de diferentes ventas de acciones de MyInvestor, SA por parte de Andbank España, SAU, dejando una participación a MyInvestor Banco, S.A.U. (anteriormente denominada Andbank España, S.A.U.) a 31 de diciembre de 2022 del 49,45% y del 5% a Andbank Wealth Management S.G.I.I.C., S.A.U., filial de Andbank España Banca Privada, S.A.U. (anteriormente denominada WealthPrivat Bank, S.A.U.).

En fecha 26 de septiembre de 2022, la AFA otorgó autorización previa para proceder a la constitución de una sociedad gestora de instituciones de inversión colectiva en España, con la denominación social Actyus Private Equity, S.G.I.I.C., S.A., con un capital social de 300 miles de euros y participada íntegramente por Andbank. La operación ha estado autorizada por la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) en fecha 17 de octubre de 2022.

En fecha 29 de abril de 2021 junto con cartas posteriores, la AFA otorgó autorización previa para aumentar el capital social de Andbank Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliarios, Ltda por un importe máximo de 700 miles de reales brasileños, suscrito íntegramente por Banco Andbank (Brasil), SA con cargo a sus recursos propios. Con fecha 5 de julio de 2021 Banco Central do Brasil aprobó dicha operación, pasando el capital social de la sociedad de 1,1 millones a 1,8 millones de reales brasileños. En fecha 4 de marzo de 2022, la AFA informa de la inscripción en sus registros de dicha operación.

En fecha 22 de febrero de 2021 la AFA otorgó autorización para realizar sucesivas ampliaciones de capital social de Banco Andbank (Brasil), SA, por un importe máximo de 15 millones de euros (al cambio en reales brasileños a la fecha de ejecución de las transacciones). Con fecha 19 de mayo de 2021, se comunica a la AFA la ejecución de un aumento de capital social de 65 millones de reales brasileños (pasando de un importe de capital social de 252 millones de reales brasileños a 317 millones de reales brasileños).

El 6 de julio de 2022, Andbank firmó un acuerdo con Creditas Financial Holding para la venta de la sociedad participada Banco Andbank (Brasil), SA, y sus filiales, con licencia bancaria, para el desarrollo de su actividad, bajo una serie de condiciones de traspaso de negocio bancario realizado hasta el momento, recogidas en el mencionado acuerdo. Así mismo, y dentro de las condiciones establecidas en el acuerdo, Andbank continuará desarrollando determinados negocios en el mercado brasileño, aprovechando las sinergias que proporciona el acuerdo conseguido con la sociedad compradora. Este acuerdo recoge la venta del 100% del negocio minorista y del 25% del negocio de banca privada (por lo que es necesario el carve-out de esta actividad), el pago de la transacción con bonos convertibles en acciones de la compradora y una compensación de los resultados del segundo semestre del 2022.

En el ámbito de esta operación, con fecha 28 de octubre de 2022, la AFA otorgó autorización previa con no oposición para la venta del Banco Andbank (Brasil), SA y de Andbank Distribuidora

de Títulos y Valores Mobiliarios, Ltda., a favor de Creditas Financial Holding, operación de venta autorizada por el Conselho Administrativo de Defesa Econômica de Brasil con fecha 15 de agosto de 2022. Esta operación está sujeta adicionalmente a la obtención de la autorización del Banco Central do Brasil, que resta pendiente de ejecución a fecha de formulación de estos estados financieros.

Así mismo, el acuerdo conseguido de compraventa recoge determinadas operaciones mercantiles, previas al cierre total de este. En este contexto, en el mes de noviembre de 2022, se va a aumentar el capital social de la sociedad brasileña Banco Andbank (Brasil), S.A., por un importe de 200 millones de reales brasileños. Esta operación fue autorizada por las correspondientes autoridades supervisoras, el Banco Central de Brasil, en fecha 21 de noviembre de 2022 y la Autoridad Financiera Andorrana (AFA) en fecha 28 de octubre de 2022.

El cierre de la operación está sujeto a la obtención de las autorizaciones reguladoras de las autoridades competentes. Se estima que el cierre definitivo de esta operación tendrá lugar en el segundo semestre de 2023. En la Nota 17 se muestran, entre otra información, los activos y pasivos de las sociedades en venta al cierre del ejercicio 2022.

Derivado de este acuerdo, los activos y pasivos integrados de la entidad Banco Andbank (Brasil), S.A. están clasificados en los estados de situación financiera consolidados de 2022 dentro del activo en el epígrafe "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta".

En fecha 1 de junio de 2021 la AFA otorgó autorización previa para proceder a la liquidación de Quest Capital Advisers, S.A (AAGI). En fecha 17 de agosto de 2022 y 29 de septiembre de 2022, el Ministerio de Justicia y Derechos Humanos - Inspección General de Justicia Argentina, y la AFA, respectivamente, procedieron a inscribir la mencionada liquidación.

En fecha 18 de junio de 2021 la AFA procedió a la inscripción, en el correspondiente registro de la AFA, de la compra de 8.000 participaciones de Sigma Investment House, Ltd., representativas de un porcentaje accionario del 9,88% aproximadamente, por importe de 842 miles de shekels israelíes. A través de esta adquisición Andbank ha alcanzado una participación del 100% en la referida sociedad israelí.

En fecha 8 de agosto de 2022, juntamente con cartas posteriores, Andbank solicita autorización previa a la AFA para la ejecución de una alianza estratégica en Israel a través de la integración del Grupo Sigma con el negocio del Grupo Clarity y de las acciones de Sigma Investment House, Ltd. Esta operación fue autorizada por la Israel Securities Authority en fecha 1 de diciembre de 2022 y por la AFA en 21 de febrero de 2023, cuya ejecución se hará efectiva durante el ejercicio 2023.

Durante el primer trimestre de 2022, se ha informado a la AFA de la liquidación y extinción de la sociedad y la licencia bancaria asociada a Andbank Bahamas, Limited. En fecha 28 de marzo de 2022, la AFA procedió a inscribir en sus registros la mencionada liquidación y extinción.

En fecha 8 de julio de 2022, dentro del marco del propio proceso de liquidación de la sociedad Nobilitas, NV, la AFA procedió a la regularización e inscripción de la transmisión de la totalidad de las acciones de Zumzeiga, BV y Egregia, BV por parte de Nobilitas, NV. Operaciones debidamente inscritas al Netherlands Chamber of Commerce en fecha 13 de abril de 2022.

En fecha 20 de mayo de 2022, la AFA otorgó autorización previa por tal de aumentar el capital social de Andbank Mónaco, SAM, por un importe de 5.586 miles de euros, previa autorización el 8 de abril de 2022 por parte de la Commission de Contrôle des Activités Financières de Mónaco. En fecha 2 de diciembre de 2022, se ejecutó el aumento de capital debidamente publicado en el boletín oficial de Mónaco en fecha 16 de diciembre de 2022, pasando el valor nominal de las acciones de la filial de 100 a 128 euros.

En fecha 14 de noviembre de 2022, la AFA otorgó autorización previa para proceder a la reducción de capital social de la filial Andbank Luxembourg, SA por importe de 9.207 miles de euros, con la finalidad de compensar pérdidas de ejercicios anteriores; previa autorización en fecha 20 de septiembre de 2022 de no oposición por parte de la Commission de Surveillance du Secteur Financier de Luxemburgo.

## •b. Instrumentos financieros

### (i). Clasificación y valoración de activos y pasivos financieros

La NIIF 9 define los criterios de clasificación de los instrumentos financieros en base a un análisis del modelo de negocio de los activos financieros y de las características de sus flujos de efectivo contractuales. Así, el Grupo ha identificado tres modelos de negocio diferentes para la cartera de valores representativos de deuda y un modelo de negocio para la cartera de préstamos y anticipos.

Los tres modelos de negocio identificados para la cartera de valores representativos de deuda son los siguientes: a) modelo orientado a recibir flujos de efectivo contractuales, que incluye principalmente instrumentos financieros con un horizonte temporal a largo plazo y con el objetivo de generar un margen financiero estable; b) modelo orientado a recibir flujos de efectivo contractuales y ventas, que incluye principalmente instrumentos financieros con un horizonte temporal a medio plazo y con el objetivo de generar un margen financiero estable, así como generar flujos de efectivo por ventas cuando se den unas condiciones óptimas de mercado; y c) otros modelos de negocio, que incluyen, por una parte, un modelo orientado a generar flujos de efectivo para una gestión activa de compras y ventas de instrumentos financieros, así como, por la otra parte, un modelo orientado a la gestión de la liquidez mediante compras y ventas con un horizonte temporal a corto plazo.

El modelo de negocio identificado para la cartera de préstamos y anticipos es un modelo orientado a recibir flujos de efectivo contractuales con el objetivo de generar un margen financiero estable.

La NIIF 9 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, valorados

a valor razonable con cambios en resultados y mantenidos para negociar.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable debe pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación de los flujos de efectivo contractuales, conocido como el "Criterio de únicamente pago de principal e intereses" (en adelante, "SPPI" por sus siglas en inglés). El objetivo de la prueba SPPI es determinar si, de acuerdo con las características contractuales del instrumento, sus flujos de caja representan sólo la devolución de su principal e intereses, entendido como la compensación por su valor temporal del dinero y el riesgo de crédito del deudor. Así, teniendo en cuenta el modelo de negocio y los flujos de efectivo contractuales:

- Un instrumento financiero se clasificará en la cartera de coste amortizado cuando se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener el instrumento financiero para recibir flujos de efectivo contractuales y cumpla con la prueba SPPI.
- Un instrumento financiero se clasificará en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global si el instrumento financiero se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de sus flujos de efectivo contractuales, así como la realización de ventas y cumpla la prueba SPPI.
- Un instrumento financiero se clasificará a valor razonable con cambios en resultados siempre que el modelo de negocio del Grupo para su gestión, o por las características de sus flujos de efectivo contractuales, no proceda clasificarlo en alguna de las carteras descritas anteriormente.

A continuación, se detallan los métodos de valoración de los instrumentos financieros teniendo en cuenta la clasificación de los mismos:

- **Coste amortizado:** Se incluyen instrumentos financieros englobados en un modelo de negocio cuyo objetivo es el cobro de flujos de principal e intereses, sobre los que no existen ventas significativas no justificadas y el valor razonable no es un elemento clave en la gestión de estos cambios. En este sentido, se consideran ventas no justificadas las diferentes a las relacionadas con un aumento del riesgo de crédito del activo, con necesidades de financiación no previstas (escenarios de estrés de liquidez) incluido cuando son significativas en valor o en caso de dejar de cumplir los criterios de crédito especificados en la política de inversión. Adicionalmente, las características de sus flujos contractuales representan sustancialmente un "acuerdo de préstamo básico".

#### *Valoración inicial y posterior:*

Los activos y pasivos financieros a coste amortizado se reconocen inicialmente por su valor razonable, más o menos los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

- **Valor razonable con cambios en otro resultado global:** Se incluyen instrumentos financieros englobados en un modelo

de negocio cuyo objetivo se alcanza mediante el cobro de los flujos de principal e intereses y la venta de estos activos, siendo el valor razonable un elemento clave en la gestión de activos. Adicionalmente, las características de sus flujos contractuales representan sustancialmente un "acuerdo de préstamo básico".

#### **Valoración inicial:**

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocen inicialmente al valor razonable más los costes de transacción directamente atribuibles a la compra.

#### **Valoración posterior:**

Con posterioridad al reconocimiento inicial, los activos financieros clasificados en esta categoría se valoran a valor razonable, reconociendo la pérdida o ganancia en otro resultado global, con excepción de las pérdidas y ganancias por tipo de cambio y las pérdidas crediticias esperadas. Los importes reconocidos en otro resultado global se reconocen en resultados en el momento en que tiene lugar la baja de los activos financieros. No obstante, los intereses calculados por el método del tipo de interés efectivo se reconocen en resultados.

#### **▪ Valor razonable con cambios en el resultado del período:**

Se incluyen instrumentos financieros englobados en un modelo de negocio cuyo objetivo no se alcanza mediante ninguno de los métodos mencionados anteriormente, y siendo el valor razonable un elemento clave en la gestión de estos activos. Adicionalmente, las características de los flujos contractuales no representan sustancialmente un "acuerdo de préstamo básico".

Se incluyen los instrumentos financieros designados en su reconocimiento inicial, como por ejemplo los activos o pasivos financieros híbridos que se han de valorar íntegramente por su valor razonable, así como los activos financieros que se gestionan conjuntamente como los "Pasivos por contratos de seguros" valorados a valor razonable, o con derivados financieros para reducir la exposición a variaciones en el valor razonable, o se gestionan conjuntamente con pasivos financieros y derivados con el fin de reducir la exposición global al riesgo de tipo de interés.

En general, en esta categoría se incluyen todos aquellos activos que al clasificarse en ella se ven eliminadas o reducidas significativamente las incoherencias en su reconocimiento o valoración (asimetrías contables). Los instrumentos financieros de esta categoría deberán estar sometidos, permanentemente, a un sistema de medición, gestión y control de riesgos y resultados, integrado y consistente, que permita comprobar que el riesgo se reduce efectivamente. Los activos y pasivos financieros sólo se podrán incluir en esta cartera a la fecha de adquisición o cuando se originan.

#### **Valoración inicial:**

Los activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados se reconocen inicialmente al valor

razonable. Los costes de transacción directamente atribuibles a la compra o emisión se reconocen como gasto a medida que se producen.

#### **Valoración posterior:**

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se reconocen a valor razonable registrando las variaciones en resultados. Las variaciones del valor razonable incluyen el componente de intereses y dividendos. El valor razonable no se reduce por los costes de transacción en que se pueda incurrir por su eventual venta o disposición por otra vía.

Todos los pasivos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, menos los costes de transacción que sean directamente atribuibles a la emisión de los instrumentos en el caso de instrumentos financieros que no estén clasificados a valor razonable con cambios en resultados.

Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías:

- Pasivos financieros a coste amortizado: los pasivos registrados en este epígrafe del estado de situación financiera se valoran con posterioridad a su adquisición a su coste amortizado, siendo determinado este de acuerdo con el método del "tipo de interés efectivo".
- Pasivos financieros mantenidos para negociar: se incluyen instrumentos en esta categoría cuando el objetivo del Grupo es generar beneficios a través de la realización de compras y ventas con estos instrumentos.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, estos instrumentos financieros se valoran a su valor razonable y las variaciones en su valor (plusvalías o minusvalías) se registran por su importe neto en el epígrafe "Ganancias (pérdidas) por activos y pasivo financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos" del estado de resultado.

#### **(ii). Deterioro de valor de activos financieros**

El modelo de deterioro se aplica a los activos financieros valorados a coste amortizado y los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, excepto por las inversiones en instrumentos de patrimonio, y los contratos de garantías financieras y compromisos de préstamo unilateralmente revocables por la entidad. Igualmente, se excluyen del modelo de deterioro todos los instrumentos financieros valorados a valor razonable con cambios en resultados.

Se tendrá siempre en cuenta a la hora de valorar un activo o un pasivo financiero, si tiene la naturaleza de ser mantenido para negociar, o si son valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, activos y pasivos financieros valorados a coste amortizado, y activos financieros valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global, separando los instrumentos de patrimonio designados como tales, del resto de activos financieros.

La NIIF 9 clasifica los instrumentos financieros en tres categorías, que dependen de la evolución de su riesgo de crédito desde el



momento de su reconocimiento inicial. La primera categoría recoge las operaciones cuando se reconocen inicialmente (Stage 1), la segunda comprende las operaciones para las que se ha identificado un incremento significativo del riesgo de crédito desde su reconocimiento inicial (Stage 2) y, la tercera, las operaciones deterioradas (Stage 3).

El cálculo de las coberturas por riesgo de crédito en cada una de estas tres categorías se debe hacer de manera diferente. De este modo, se registrará la pérdida esperada a 12 meses para las operaciones clasificadas en la primera de las categorías mencionadas, mientras que se registrarán las pérdidas estimadas para toda la vida esperada remanente de las operaciones clasificadas en las otras dos categorías.

Así, la NIIF 9 diferencia entre los siguientes conceptos de pérdida esperada:

- Pérdida esperada a 12 meses: Son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros; y
- Pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación: Son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero.

### (iii). Transferencias y baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se da total o parcialmente de baja en el estado de situación financiera consolidado cuando expiran los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero o cuando se transfieren a un tercero separado de la entidad. Asimismo, la baja de activos financieros en aquellas circunstancias en las que el Grupo retiene los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo, sólo se produce cuando se han asumido obligaciones contractuales que determinan el pago de estos flujos a uno o más perceptores y se cumplen los siguientes requisitos:

- El pago de los flujos de efectivo se encuentra condicionado a su cobro previo;
- El Grupo no puede proceder a la venta o pignoración del activo financiero; y
- Los flujos de efectivo cobrados en nombre de los eventuales perceptores son remitidos sin retraso significativo, no encontrándose capacidad el Grupo para reinvertir los flujos de efectivo. Se exceptúa de la aplicación de este criterio las inversiones en efectivo o equivalentes al efectivo efectuadas por el Grupo durante el período de liquidación comprendido entre la fecha de cobro y la fecha de remisión pactada con los perceptores eventuales, siempre que los intereses devengados atribuyan a los eventuales perceptores.

El tratamiento contable que aplicar a las transferencias de activos está condicionado por el grado y la forma en que se traspasan a terceros los riesgos y beneficios asociados a la propiedad de los activos que se transfieran. En este caso:

- Si se transfieren de manera sustancial a terceros los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero - como en el caso de las ventas incondicionales, las ventas con pacto de recompra por su valor razonable en la fecha de recompra, las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida profundamente fuera de dinero o las titulaciones de activos en las que el transmisor no retiene financiaciones subordinadas ni concede ningún tipo de mejora crediticia a los nuevos titulares, entre otros-, este se da de baja del estado de situación financiera consolidado, reconociéndose simultáneamente cualquier derecho u obligación retenido o convertido como consecuencia de la transferencia.
- Si se retienen sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero transferido - como en el caso de las ventas de activos financieros con pacto de recompra por un precio fijo o por el precio de venta más la rentabilidad habitual de un prestador, los contratos del préstamo de valores en los que el prestatario tiene la obligación de devolver los mismos o similares activos y otras situaciones análogas - no se da de baja del estado de situación financiera consolidado y se continúa valorando con los mismos criterios utilizados antes de la transferencia y se reconoce contablemente:
  - Un pasivo financiero asociado por un importe igual al de la contraprestación recibida, que se valora posteriormente a su coste amortizado, a menos que cumpla los requisitos para clasificarse como otros pasivos a valor razonable con cambios en resultado.
  - Los ingresos del activo financiero transferido, pero no dado de baja, y los gastos del nuevo pasivo financiero, sin compensar.
- Si ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y ventajas inherentes a la propiedad del activo financiero transferido - como en el caso de las ventas de activos financieros con una opción de compra adquirida o de venta emitida dentro o fuera del mercado, las titulaciones en las que el cedente asume una financiación subordinada u otro tipo de mejoras crediticias por una parte del activo transferido y otras situaciones similares-, se diferencia entre:
  - Si la entidad cedente no retiene el control del activo financiero transferido se da de baja del estado de situación financiera consolidado y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o surgido como consecuencia de la transferencia.
  - Si la entidad cedente retiene el control del activo financiero transferido continúa reconociéndolo en el estado de situación financiera consolidado por un importe igual a su exposición a los cambios de valor que pueda experimentar y reconoce un pasivo asociado al activo financiero transferido. El importe neto del activo transferido y el pasivo asociado será el coste amortizado de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo se mide por el coste amortizado, o el valor razonable de los derechos y obligaciones retenidos, si el activo transferido se mide por su valor razonable.

---

Del mismo modo, los pasivos financieros se darán de baja del estado de situación financiera consolidado cuando se hayan pagado, cancelado o expirado las obligaciones derivadas del contrato.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a valor razonable.

#### **(iv). Compensación de activos y pasivos**

Los activos y pasivos financieros se compensarán y en consecuencia se presentarán en el estado de situación financiera consolidado por su importe neto, sólo cuando se tenga el derecho, legalmente exigible, de compensar los importes de dichos instrumentos y la intención de liquidar la cantidad neta, o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea. Para que el Grupo tenga el derecho legal actualmente exigible, este no debe ser contingente a un evento futuro y debe ser exigible legalmente en el curso ordinario de las operaciones, en caso de insolvencia o liquidación judicialmente declarada y en caso de impago.

A 31 de diciembre de 2022, no se mantienen posiciones compensadas de activos y pasivos financieros.

#### **(v). Coberturas contables**

Los activos y pasivos registrados en estos epígrafes de los estados de situación consolidados se valoran a valor razonable.

Las variaciones que se producen con posterioridad a la designación de la cobertura, en la valoración de los instrumentos financieros designados como partidas cubiertas y de los instrumentos financieros designados como instrumentos de cobertura contable, se registran como sigue:

- En caso de coberturas de valor razonable, las diferencias producidas en el valor razonable de los derivados y del instrumento cubierto atribuibles al riesgo cubierto, se reconocen directamente en el epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas" del estado de resultados consolidado; utilizando como contrapartida los epígrafes de los estados de situación consolidados en los que se encuentran registrados el elemento de cobertura ("Derivados - contabilidad de coberturas") o el elemento cubierto, según proceda. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipo de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el epígrafe "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" del estado de resultados consolidado.
- En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros o deuda propia ("macro coberturas"), las ganancias o pérdidas que surjan al valorar el instrumento de cobertura se reconocen directamente en el estado de resultados consolidado y las ganancias o pérdidas que surgen de la valoración en el valor razonable del elemento cubierto (atribuible al riesgo cubierto) se registran también en el estado de resultados consolidado (en ambos casos, dentro del epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas"), utilizando como contrapartida los epígrafes de activo y pasivo "Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera

con cobertura del riesgo del tipo de interés" de los estados de situación, según proceda.

- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valor originadas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registrarán transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden reclasificarse en resultados - Derivados de cobertura" "Coberturas de flujos de efectivo" de los estados de situación consolidados, con contrapartida los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" del activo o pasivo de los estados de situación consolidados, según corresponda. Estas diferencias se reconocen en el estado de resultados consolidado en los epígrafes "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" en el momento en que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registran en resultado, en el momento en que se ejecuten las transacciones previstas o en la fecha del vencimiento del elemento cubierto. La casi totalidad de las coberturas que realiza el Grupo son de tipo de interés, por lo que sus diferencias de valor se reconocen en el capítulo "Ingresos por intereses" o "Gastos por intereses" del estado de resultados consolidados.

- Las diferencias de valor del instrumento de cobertura correspondientes a la parte no eficaz de las operaciones de cobertura de los flujos de efectivo se registrarán directamente en el epígrafe "Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de cobertura, netas" del estado de resultados consolidados.

- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de coberturas eficaz de los elementos de cobertura se registrarán transitoriamente en el epígrafe "Otro resultado global acumulado - Elementos que pueden desclasificarse en resultados - Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero" de los estados de situación consolidado, con contrapartida en los epígrafes "Derivados - contabilidad de coberturas" del activo o el pasivo de los estados de situación consolidado, según corresponda. Estas diferencias en valoración se reconocerán en el epígrafe "Diferencias de cambio, netas" del estado de resultados consolidado en el momento en que la inversión en el extranjero se enajene o cause baja de los estados de situación consolidado.

#### **(vi). Valor razonable de los instrumentos financieros**

Todos los instrumentos financieros se clasifican en uno de los siguientes niveles en función de la metodología utilizada para la obtención de su valor razonable:

- Nivel 1: a partir de precios cotizados en mercados activos.
- Nivel 2: mediante técnicas de valoración en las que las hipótesis consideradas correspondan a datos de mercado observables directa o indirectamente o precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares.
- Nivel 3: a través de técnicas de valoración en las que algunas de las hipótesis significativas no están apoyadas en datos directamente observables en el mercado.



### **Proceso de determinación del valor razonable**

El proceso de determinación del valor razonable establecido por el Grupo asegura que los activos y pasivos son valorados adecuadamente. Se ha establecido una estructura de comités encargada del proceso de propuesta y aprobación para la contratación de instrumentos financieros en el mercado. Los inputs de mercado y otros parámetros y metodologías de valoración y cuantificación de riesgos, así como los condicionantes del registro de operaciones y posibles impactos de carácter contable, jurídico o fiscal, son objeto de análisis por parte de las áreas responsables y de manera previa a la autorización. Los aspectos asociados a la valoración de instrumentos derivados e instrumentos de renta fija son responsabilidad de una unidad independiente, organizativa situada dentro del departamento de Middle Office, los cuales comunican las decisiones adoptadas en el entorno de gestión donde el nuevo producto debe ser objeto de contratación. Sin menoscabo alguno de su autonomía e independencia en la toma de decisiones respecto al ejercicio de la función de valoración y cuantificación de riesgos, este análisis conlleva un proceso de contraste, conciliación y, en la medida de lo posible, consenso con las Áreas de negocio.

Para el Grupo Andbank, la mayoría de los instrumentos financieros registrados a valor razonable tienen como referencia objetiva para la determinación de su valor razonable las cotizaciones de mercados activos (Nivel 1) y, por tanto, para determinar su valor razonable se utiliza el precio que se pagaría por ellos en un mercado organizado, transparente y profundo («el precio de cotización» o «el precio de mercado»). Se incluyen en este nivel, de manera general, los valores representativos de deuda con mercado líquido, los instrumentos de capital cotizados y los derivados negociados en mercados organizados, así como los fondos de inversión.

Respecto aquellos instrumentos clasificados en el Nivel 2 para los que no existe un precio de mercado directamente observable, su valor razonable se estima recurriendo a precios cotizados recientes de instrumentos análogos y modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, considerando las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgos asociados al mismo. La práctica totalidad de instrumentos financieros registrados como derivados de negociación y derivados de cobertura se valoran de acuerdo con el criterio expresado del Nivel 2.

Para la obtención del valor razonable del resto de instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3, para la valoración no existen datos observables directamente en el mercado, y se utilizan técnicas alternativas, entre las que se encuentra la solicitud de precio a la entidad comercializadora o la utilización de parámetros de mercado correspondientes a instrumentos con un perfil de riesgo asimilable al instrumento objeto de valoración, ajustados con el objetivo de recoger los diferentes riesgos intrínsecos.

En cuanto a los instrumentos de capital no cotizados, clasificados en el Nivel 3, se considera que su coste de adquisición, minorado por cualquier pérdida por deterioro

obtenida a base a la información pública disponible, es la mejor estimación de su valor razonable.

Las valoraciones obtenidas por los modelos internos podrían resultar diferentes si se hubieran aplicado otros métodos u otras asunciones en el riesgo del tipo de interés, en los diferenciales del riesgo de crédito, de riesgo de mercado, riesgo de tipo de cambio, o en sus correspondientes correlaciones y volatilidades. No obstante, a lo anterior, los Administradores del Grupo Andbank consideran que los modelos y técnicas aplicadas reflejan adecuadamente el valor razonable de los activos y pasivos financieros registrados en el estado de situación financiera consolidado, así como de los resultados generados por estos instrumentos financieros.

Todos los instrumentos financieros se registran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia contraria, coincide con el precio de la transacción.

Posteriormente, en una fecha determinada, el valor razonable de un instrumento financiero corresponde al importe por el que podría ser entregado, si se trata de un activo, o liquidado, si se trata de un pasivo, en una transacción realizada entre partes interesadas, informadas en la materia, que actuarán en condiciones de independencia mutua. La referencia más objetiva del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por él en un mercado activo, transparente y profundo, por lo que se toma el precio de cotización o precio de mercado.

Cuando no exista precio de mercado, para estimar su valor razonable se utiliza el precio de transacciones recientes de instrumentos análogos y, en caso de no tenerlas, a modelos de valoración suficientemente contrastados y reconocidos por la comunidad financiera internacional, tomando siempre en consideración las características específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los diferentes tipos de riesgos asociados al mismo.

Excepto en los derivados de negociación, todas las variaciones en el valor de los instrumentos financieros para el devengo de intereses y conceptos asimilados se registran en los capítulos «Intereses y rendimientos asimilados» o «Intereses y cargas asimiladas», según proceda, del estado de resultados del ejercicio en el que se lleva a cabo el devengo. Los dividendos percibidos de otras sociedades se registran en el capítulo «Ingresos por dividendo» del estado de resultados consolidado del ejercicio en el que surge el derecho a percibirlos.

### **Traspasos entre niveles**

Siguiendo lo establecido en la normativa internacional, los niveles de clasificación establecidos en función de la observabilidad y significatividad de los inputs utilizados en la metodología del cálculo del valor razonable se debe revisar de manera periódica. El criterio aplicado para la revaluación de la cartera se revisa al menos con periodicidad mensual, pudiéndose dar dos circunstancias:

- Mejoras del nivel de valoración de los instrumentos financieros como consecuencia de haber obtenido precios publicados por los contribuidores de precios de mercado o por qué ha mejorado la calidad del precio publicado.

- Empeoramiento del nivel de valoración de los instrumentos financieros como consecuencia de que los contribuidores de precios de mercado han dejado de publicar precios o por qué ha empeorado la calidad del precio publicado..

### **Análisis de sensibilidad**

Con el objetivo de determinar si se produce una variación significativa en el valor de los instrumentos financieros clasificados en el Nivel 3, como consecuencia de cambios en una o más datos de entrada no observables del mercado que reflejen supuestos alternativos razonablemente probables, el Grupo Andbank ha efectuado un análisis sobre los instrumentos más significativos que ha puesto de manifiesto que no se producirán alteraciones sustanciales de los valores obtenidos. (Ver nota 38 sobre la gestión de riesgos).

### **Ajustes a la valoración por riesgo de crédito.**

El "*Credit Valuation Adjustment*" (CVA) es un ajuste a la valoración de los derivados OTC (Over The Counter) como consecuencia del riesgo asociado a la exposición crediticia que se asume con cada contrapartida.

El cálculo del CVA se lleva a cabo teniendo en cuenta la exposición potencial con cada contrapartida en cada plazo futuro, siendo el CVA para una determinada contrapartida igual a la suma del CVA para la totalidad de los plazos. Los ajustes a realizar se calculan mediante la estimación de la exposición ("Exposure at Impairment"), la probabilidad de incumplimiento ("Probability of Impairment") y la severidad ("Loss Given Impairment"), para todos los productos derivados sobre cualquier subyacente, a nivel de entidad legal con la que el Grupo Andbank mantenga exposición.

Los datos necesarios para el cálculo de la probabilidad de incumplimiento, así como de la severidad provienen de los mercados de crédito (Credit Default Swaps), aplicando el de la Entidad para los casos en que éste exista. Para aquellos casos en que esta información no se encuentre disponible, el Grupo Andbank desarrolla un ejercicio que considera, entre otros, el sector y rating de la contraparte con el fin de asignar la probabilidad, así como la severidad, calibradas directamente a mercado o con factores de ajuste a mercado de la probabilidad de default y pérdidas esperadas históricas.

El "*Debit Valuation Adjustment*" (DVA) es un ajuste a la valoración similar al CVA, pero que en este caso surge como consecuencia del riesgo propio de la Entidad, que es asumido por aquellas contrapartidas que mantienen exposición con derivados OTC con la misma. Asimismo, el DVA se calcula como el producto de la exposición esperada negativa por las probabilidades de incumplimiento y multiplicando el resultado por la severidad del Grupo Andbank. El Grupo tiene un DVA/CVA residual ya que todos los derivados están colateralizados o hay garantías, ya que nuestra exposición potencial con cada contraparte se colateraliza o se exige una garantía por tal de tener cubierto este riesgo de contraparte.

El spread de crédito a un determinado plazo se puede expresar como el producto entre la probabilidad de impago en este mismo plazo y la tasa de pérdida en caso de impago (Loss Given Impairment).

### **c. Instrumentos de patrimonio emitidos**

Un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que evidencie una participación residual en los activos de una entidad después de deducir todos sus pasivos. Es decir, por estar clasificado como tal, un instrumento debe cumplir con las dos condiciones siguientes:

- No exista obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra parte; o de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra parte en condiciones potencialmente desfavorables (por el emisor del instrumento).
- Si un instrumento se puede o podría liquidar en los instrumentos de patrimonio propios del emisor, entonces es un derivado que comprende una obligación por el emisor de entregar un número fijo de sus propios instrumentos de patrimonio; o un derivado que será liquidado únicamente por el emisor que intercambie una cantidad fija de efectivo u otros activos financieros por un número fijo de sus propios instrumentos de patrimonio.

Por lo tanto, un instrumento se considerará como un pasivo financiero si:

- Existe una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero a otra parte;
- Existe una obligación contractual de intercambiar activos financieros o pasivos financieros con otra parte en condiciones potencialmente desfavorables (por el emisor del instrumento); o
- Siendo un instrumento no derivado, comprende una obligación por el emisor de entregar un número variable de sus propios instrumentos de patrimonio; o
- Un instrumento derivado que fuera o pudiera ser liquidado mediante una forma distinta al intercambio de una cantidad fija de efectivo, o de otro activo financiero, por una cantidad fija de los instrumentos de patrimonio propio de la entidad.

De lo contrario, en caso de incumplir estas cuatro condiciones, el instrumento será clasificado como un instrumento de patrimonio, dado que, tal y como establece la NIC 32, un instrumento de patrimonio es cualquier contrato que ponga de manifiesto una participación residual en los activos de una entidad, después de deducir todos los pasivos.

### **d. Garantías financieras**

#### **Garantías financieras emitidas**

Se consideran garantías financieras los contratos en los que se exige al emisor la realización de pagos específicos para reembolsar al acreedor por la deuda producido cuando un deudor específico incumple su obligación de pago de acuerdo con unas condiciones contractuales, independientemente de la forma en que esté

instrumentada la obligación, ya sea una fianza, aval financiero, contrato de seguros o derivado de crédito.

Los avales financieros son todos aquellos avales que garantizan, directa o indirectamente, instrumentos de deuda, como préstamos, créditos, operaciones de arrendamiento financiero y aplazamiento en el pago de todo tipo de deudas.

Las fianzas o contratos de garantía son contratos de seguros en los que existe la obligación de compensar un beneficiario en caso de incumplimiento de una obligación específica diferente a la obligación de pago por parte de un deudor concreto, como, por ejemplo, las fianzas para asegurar la participación en subastas y concursos, las promesas de aval formalizadas irrevocables o cualquier aval técnico.

Todas estas operaciones se registran en la pro-memoria del estado de situación financiera consolidado en cuentas de orden a la categoría de «Riesgos contingentes».

Al formalizarse las garantías financieras y los contratos de garantía, se reconocen por su valor razonable más los costes de transacción, entendido como la prima recibida más el valor actual de los flujos de efectivo futuros, en el epígrafe del activo «Inversiones crediticias - Valores representativos de deuda», con contrapartida en el epígrafe «Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros» o en el capítulo «Resto de pasivos», respectivamente. Los cambios en el valor razonable de los contratos se registrarán como un ingreso financiero en el estado de resultados consolidado.

Las carteras de garantías financieras y contratos de garantía, cualquiera que sea su titular, instrumentación u otras circunstancias, se analizan periódicamente para determinar el riesgo de crédito al que se encuentran expuestas y, si corresponde, estimar el importe de las provisiones a constituir. En este proceso se aplican criterios similares a los establecidos para cuantificar las pérdidas por deterioro de instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

Las provisiones constituidas por estos contratos figuran registradas en el epígrafe «Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes» del pasivo del estado de situación financiera consolidado.

En caso de que sea necesario constituir una provisión específica para contratos de garantía financiera, las correspondientes comisiones pendientes de devengo se reclasifican desde el epígrafe de «Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros» al epígrafe «Provisiones - Provisiones para riesgos y compromisos contingentes».

### **Garantías financieras recibidas**

El Grupo Andbank no ha recibido garantías significativas de las que esté autorizado a vender o pignorar sin que se haya producido un impago por parte del propietario de la garantía excepto por las propias de la actividad de tesorería.

### **e. Operaciones en moneda extranjera y funcional**

La moneda funcional y la moneda de presentación del Grupo Andbank es el Euro. Consecuentemente, todos los saldos y

transacciones denominados en monedas diferentes al Euro se consideran denominados en moneda extranjera. Se entiende por «moneda funcional» la moneda del entorno económico principal en que opera el Grupo Andbank. En función del país de ubicación, la moneda funcional puede ser diferente al euro. La moneda de presentación es aquella con la que el Grupo Andbank elabora sus estados financieros.

Todas las transacciones en moneda extranjera se registran en el momento de su reconocimiento inicial aplicándose la tasa de cambio de contado entre la moneda funcional y la moneda extranjera.

Al final de cada periodo sobre el que se informa, las cuentas monetarias en moneda extranjera se convierten en euros utilizando el tipo de cambio medio del mercado de divisas de contado correspondiente a los cierres de cada ejercicio.

Las operaciones de compraventa de divisas a plazo contratadas y no vencidas, que no son de cobertura, se valoran a los tipos de cambio del mercado de divisas a plazo en la fecha de cierre del ejercicio.

Los tipos de cambio aplicados en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los tipos de mercado a 31 de diciembre de cada ejercicio.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos en moneda extranjera a la moneda funcional del Grupo Andbank se registran, como criterio general, en el estado de resultados consolidado, en el capítulo «Diferencias de cambio (neto)».

Los activos y pasivos de las sociedades dependientes en otras monedas distintas del euro se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de mercado vigentes a la fecha de los estados de situación, excepto las partidas no monetarias valoradas a su coste histórico, y los resultados del ejercicio de las sociedades dependientes se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medio del período.

Aunque las diferencias entre divisas nacionales y extranjeras suelen reflejarse en los resultados del ejercicio, en determinadas situaciones se llevan al "Estado de resultado global ("OCI", "Other comprehensive income", en sus siglas en inglés):

- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- Un pasivo financiero designado como cobertura de la red de inversión en una operación extranjera, teniendo en cuenta que esta cobertura es considerada efectiva.
- Coberturas de flujo de efectivo siempre y cuando se considere la cobertura efectiva.

### **f. Reconocimiento de ingresos y gastos**

A continuación, se resumen los criterios más significativos utilizados por el Grupo Andbank en el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

### **Ingresos y gastos por intereses, dividendos y conceptos asimilados**

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilados se reconocen contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo y con independencia del flujo monetario o financiero que de ello se deriva. Los intereses devengados por deudores clasificados como dudosos, incluidos los de riesgo país, se abonan a resultados en el momento de su cobro, lo que es una excepción al criterio general. Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos, que es el del anuncio oficial de pago de dividendo por el órgano adecuado de la sociedad.

### **Comisiones**

El registro en el estado de resultados consolidado de los ingresos y gastos en concepto de comisiones es diferente en función de su naturaleza.

- Las comisiones financieras, como por ejemplo las comisiones de apertura de préstamos y créditos, forman parte del rendimiento integral o coste de efectivo de una operación financiera y se reconocerán en el mismo capítulo que los productos o costes financieros, es decir, en «Intereses y rendimientos asimilados» e «Intereses y cargas asimiladas». Las comisiones que se cobran por anticipado se imputan en el estado de resultados consolidado a lo largo de la vida de la operación. Para los instrumentos financieros valorados por su valor razonable, con cambios en resultado, el importe de la comisión se registra inmediatamente en el estado de resultados.
- Las comisiones no financieras, derivadas de la prestación de servicios, se registrarán en los capítulos «Comisiones percibidas» y «Comisiones pagadas», a lo largo del período de prestación del servicio, exceptuando las que respondan a un acto singular, que se devenguen en el momento en que se produzcan.

### **Ingresos y gastos no financieros**

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

### **Cobros y pagos diferidos en el tiempo.**

Se reconocen contablemente por el importe que resulta de actualizar financieramente a tasas de mercado los flujos de efectivo previstos.

### **g. Fondos de inversión, fondos de pensiones y otros patrimonios gestionados.**

Los fondos de inversión y los fondos de pensiones gestionados por las sociedades consolidadas no se registran en el estado de situación financiera consolidado del Grupo Andbank debido a que sus patrimonios son propiedad de terceros. Las comisiones devengadas en el ejercicio por esta actividad se registrarán en el capítulo «Comisiones percibidas» de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El estado de situación financiera consolidado tampoco recoge otros patrimonios gestionados por las sociedades consolidadas que son propiedad de terceros y que por su gestión se percibe una comisión.

### **h. Beneficios a empleados.**

Las obligaciones de contribuciones a planes de contribución determinados son consideradas como un gasto en el estado de resultados consolidado de la empresa. Las contribuciones pagadas con anterioridad son reconocidas como un activo ya que se entiende que se puede dar el caso de una devolución por parte de los fondos o una reducción en los pagos futuros.

Recoge todas las formas de contraprestación concedida a cambio de los servicios prestados por los empleados del Grupo Andbank o por indemnizaciones por cese. Se pueden clasificar en tres categorías:

- Beneficios a los empleados a corto plazo.
- Beneficios post-empleo.
- Otros beneficios a los empleados a largo plazo.

### **Beneficios a los empleados a corto plazo**

Corresponde a los beneficios a los empleados, diferentes de indemnizaciones por cese, que se espera liquidar totalmente antes de los doce meses siguientes al final del periodo anual sobre el que se informa originados por los servicios prestados por los empleados en este periodo. Incluye sueldos, salarios y aportaciones a la seguridad social, derechos por permisos y ausencias retribuidas por enfermedad o incentivos y beneficios no monetarios a los empleados.

El coste de los servicios prestados figura registrada en el epígrafe «Gastos de administración - Gastos de personal» del estado de resultados consolidado.

La concesión de facilidades crediticias a los empleados por debajo de las condiciones de mercado tiene la consideración de retribución no monetaria, y se estima por la diferencia entre las condiciones de mercado y las pactadas con los empleados. Esta diferencia se registra en el epígrafe «Gastos de administración - Gastos de personal» con contrapartida en el capítulo «Intereses y rendimientos asimilados» del estado de resultados consolidado.

### **Beneficios post-empleo**

Son beneficios post-empleo todos los que el Grupo Andbank ha asumido con su personal y que se liquidarán al finalizar su relación laboral con el Grupo Andbank. Incluye los beneficios por jubilación, como por ejemplo el pago de pensiones y los pagos únicos por jubilación, y otros beneficios post-empleo como la contratación de seguros de vida y de atención médica a empleados una vez finalizada su relación laboral..

### **Otros beneficios a los empleados a largo plazo**

Las otras retribuciones a largo plazo, entendidas como los compromisos asumidos con el personal prejubilado (aquel que ha cesado de prestar sus servicios en la Entidad pero que, sin estar

legalmente jubilado, continúa con los derechos económicos en frente ella hasta que pase la situación legal de jubilado) y otros conceptos similares se tratan contablemente, en lo aplicable, con la excepción de las pérdidas y ganancias actuariales que se reconocerán en el capítulo «Dotaciones a provisiones» del estado de resultados consolidado.

#### •i. Impuesto de sociedades

Con fecha 1 de diciembre de 2011 el Consejo General del Principado de Andorra, aprobó la Ley 17/2011, de 1 de diciembre, de modificación de la Ley 95/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto de sociedades, (publicado en el BOPA número 80, con fecha 28 de diciembre de 2011). Esta Ley entró en vigor el día siguiente de su publicación en el Boletín Oficial del Principado de Andorra y se aplica a los períodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero del 2012. La sociedad dominante está sujeta a un tipo de gravamen del 10%.

Con fecha 13 de junio de 2012 el Gobierno de Andorra aprobó el Reglamento que regula la Ley 95/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto de Sociedades y la Ley 96/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto sobre la renta de las actividades económicas que desarrolla las obligaciones formales que deben cumplir los obligados tributarios de estos tributos, así como el sistema de gestión, de la liquidación y de control de los impuestos mencionados.

El pago a cuenta se determinará aplicando el 50% sobre la cuota de liquidación del ejercicio anterior.

La base de tributación se establece por el método de determinación directa y se calcula corrigiendo el resultado contable, determinado de acuerdo con las normas del Plan General de Contabilidad del Sector Financiero, con la aplicación de los principios y los criterios de calificación, valoración e imputación temporal recogidos en los preceptos de la Ley del Impuesto de sociedades que dan lugar a la práctica de ajustes extracontables. El gasto por impuesto de sociedades representa la suma del gasto por impuesto sobre los beneficios del ejercicio, así como por el efecto de las variaciones de los activos y pasivos por impuestos anticipados, diferidos y créditos fiscales.

Los ajustes extracontables, positivos o negativos, desde un punto de vista fiscal, pueden ser permanentes o temporales según reviertan o no en períodos impositivos posteriores. El gasto por el impuesto de sociedades del ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos corregido por las diferencias permanentes con criterios fiscales, y minorado por las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales, los créditos por pérdidas a compensar y los derechos por deducciones y bonificaciones pendientes de aplicación se incluyen, en su caso, en las correspondientes cuentas del estado de situación financiera consolidado clasificadas en función del plazo según el periodo de revisión o realización previsto.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales que se identifican como aquellos importes que se prevén pagaderos o recuperables por las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos y su valor fiscal, así

como las bases de tributación negativas pendientes de compensación y los créditos por deducciones fiscales no aplicables fiscalmente. Estos importes se registran aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos y liquidarlos.

Se reconocen pasivos por impuestos diferidos para todas las diferencias temporales imponibles. Por su parte, los activos por impuestos diferidos, identificados con diferencias temporales, bases de tributación negativas y deducciones pendientes a compensar, sólo se reconocen en el supuesto de que se considere probable que la Sociedad tenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlas efectivas.

En cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con el objetivo de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados del análisis realizado.

Este gasto se encontrará dentro del epígrafe de "Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas" del estado de resultados, por el importe devengado durante el ejercicio, y el estado de situación financiera, en el capítulo "Activos por impuestos", por el importe pendiente a liquidar y el importe de las retenciones y pagos a cuenta.

#### •j. Impuesto indirecto sobre la entrega de bienes, las prestaciones de servicios y las importaciones

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 21 de junio de 2012, aprobó la ley del Impuesto General Indirecto (IGI) que entró en vigor el 1 de enero de 2013. Este impuesto grava entrega de bienes, las prestaciones de servicios y las importaciones realizadas en el territorio andorrano por empresarios o profesionales a título oneroso con carácter habitual u ocasional en el desarrollo de su actividad económica, con independencia de la finalidad o los resultados perseguidos en la actividad económica o en cada operación en particular e incluso de la condición del importador.

El tipo de gravamen general es de un 4,5%, el reducido de un 1% y el incrementado es de un 9,5% que se aplica a las prestaciones de servicios bancarios y financieros.

La disposición adicional quinta de la Ley 11/2012, del importe General Indirecto (IGI), aprobada por la Ley 10/2014 del 3 de junio de modificación de la Ley 11/2012, establece un régimen especial del sector financiero al que deben acogerse las entidades bancarias y las entidades financieras -no bancarias- de crédito especializado que realicen actividades sujetas al tipo de gravamen incrementado previsto en el artículo 60 de la Ley. Este régimen especial entró en vigor el 1 de julio de 2014. Este régimen limita la deducción de las cuotas soportadas en un importe máximo equivalente al 10% de las cuotas repercutidas al tipo impositivo del 9,5% para las prestaciones de servicios bancarios y financieros, con el límite del impuesto soportado en las actividades sujetas.

El periodo de liquidación depende del importe neto de la cifra anual de negocios para el conjunto de actividades llevadas a cabo



por el obligado tributario en el año inmediatamente anterior, este puede ser semestral, trimestral o mensual. Los obligados tributarios deben determinar en cada período de liquidación la deuda tributaria, aminorando el impuesto general indirecto repercutible en el periodo, por las cuotas del impuesto general indirecto soportado que tengan el carácter de deducible. Con la entrada en vigor de la Ley 11/2012 del 21 de junio del Impuesto General Indirecto y posteriores modificaciones, queda derogada la Ley del impuesto indirecto sobre la prestación de servicios bancarios y servicios financieros del 14 de mayo de 2002.

#### **-k. Impuesto sobre la renta de no residentes fiscales**

De acuerdo con la Ley 94/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales (en adelante la Ley 94/2010) que grava la renta obtenida en Andorra por personas y entidades consideradas por la ley como no residentes a efectos fiscales, las sociedades del Grupo Andbank con residencia fiscal en Andorra son sujetos obligados de retención y ha aplicado a los proveedores de servicios no residentes en Andorra una retención del 10% desde el 1 de abril de 2011, fecha de entrada en aplicación de esta ley. En fecha 1 de diciembre de 2011, el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 18/2011, de 1 de diciembre, de modificación de la Ley 94/2010, que se aplica desde el 1 de enero de 2012.

El Grupo contabiliza en el epígrafe pasivo del estado de situación financiera consolidado "Otros pasivos" / "Impuestos" / "Cuentas de recaudación", los saldos transitorios correspondientes a la recaudación del impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales mientras no se haya producido la liquidación definitiva con el organismo correspondiente.

#### **-l. Ley 5/2014, del 24 de abril, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas**

Con fecha 24 de abril de 2014, el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 5/2014 del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas que entró en vigor el 1 de enero de 2015. Asimismo, esta ley constituye un pilar básico del proceso de apertura económica del Principado de Andorra, en la medida que supone la creación de un impuesto sobre la renta de las personas físicas homologable al existente en otros países de su entorno, la Unión Europea y la OCDE.

Este impuesto grava, entre otros, el ahorro de los contribuyentes como personas físicas. En concreto intereses y otros rendimientos financieros (rendimientos del capital mobiliario) así como ganancias o pérdidas de capital a un tipo de gravamen del 10%.

El Grupo contabiliza en el epígrafe pasivo del estado de situación financiera consolidado "Otros pasivos" / "Impuestos" / "Cuentas de recaudación", los saldos transitorios correspondientes a la recaudación del impuesto sobre la renta de las personas físicas mientras no se haya producido la liquidación definitiva con el organismo correspondiente.

#### **-m. Activos y pasivos por impuestos**

Los activos y pasivos por impuestos diferidos incluyen las diferencias temporales, que se definen como las cantidades a pagar o recuperar en ejercicios futuros surgidas por las diferencias entre el valor en

libros de los elementos patrimoniales y sus correspondientes bases fiscales ("Valor fiscal"), así como las bases imponibles negativas y los créditos por deducciones fiscales no aplicadas susceptibles de compensación en el futuro. Estos importes se registran aplicando a cada diferencia temporal el tipo de gravamen previsto en el que se espera recuperarla o liquidarla.

El capítulo "Activos por impuestos" de los estados de situación financiera consolidados incluye el importe de todos los activos de naturaleza fiscal, diferenciándose entre: "Activos por impuestos corrientes" (importes a recuperar por impuestos en los próximos doce meses) y "Activos por impuestos diferidos" (que engloba los importes de los impuestos a recuperar en ejercicios futuros, incluidos los derivados de bases imponibles negativas o de créditos por deducciones o bonificaciones susceptibles a ser compensadas). El capítulo "Pasivos por impuestos" de los estados de situación financiera consolidados incluye el importe de todos los pasivos de naturaleza fiscal, exceptuando las provisiones por impuestos, y se desglosan en: "Pasivos por impuestos corrientes" (Recoge el importe a pagar en los próximos doce meses por el impuesto sobre sociedades relativo a la ganancia fiscal del ejercicio y otros impuestos) y "Pasivos por impuestos diferidos" (que representa el importe de los impuestos sobre sociedades a pagar en ejercicios posteriores).

Los pasivos por impuestos diferidos ocasionados por diferencias temporarias asociadas a inversiones en entidades dependientes, asociadas y participaciones en negocios conjuntos se reconocen contablemente, exceptuando si el grupo es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporal y, además, es probable que ésta no se revierta en el futuro. Por su parte, los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en el caso de que se considere probable que las entidades consolidadas vayan a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos y no procedan del reconocimiento inicial (salvo en una combinación de negocios) de otros activos y pasivos en una operación que no afecta ni al resultado fiscal ni al resultado contable.

En cada cierre contable, el Grupo revisa los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes; efectuando las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados. En aquellas circunstancias en que existe incertidumbre sobre la aplicación de las leyes fiscales a algunas circunstancias o transacciones particulares y el tratamiento fiscal definitivo depende de las decisiones que asuman las autoridades fiscales relevantes en el futuro, la entidad reconoce y valora los activos o pasivos por impuestos corrientes y diferidos, según proceda, teniendo en cuenta sus expectativas de que la autoridad fiscal acepte una determinada posición fiscal incierta, la valoración de los correspondientes activos o pasivos por impuestos reflejan los importes que la entidad prevea recuperar (pagar) a las autoridades fiscales.

Los ingresos o gastos registrados directamente en el patrimonio neto que no tengan efecto en el resultado fiscal o a la inversa, se contabilizan como diferencias temporarias.

#### **-n. Activo tangible**

Incluye el importe de los inmuebles, terrenos, mobiliario, vehículos, equipos informáticos y otras instalaciones adquiridas

en propiedad o en régimen de arrendamiento financiero. El capítulo «Activo tangible» del estado de situación financiera consolidado se detalla en dos epígrafes: «Inmovilizado tangible» y «Inversiones inmobiliarias».

El primero recoge los activos materiales de uso propio y los activos cedidos en arrendamiento operativo. El inmovilizado material de uso propio está integrado por los activos que el Grupo Andbank tiene por uso actual o futuro con propósitos administrativos o para la producción o suministro de bienes y que se espera que sean utilizados durante más de un ejercicio económico.

Con carácter general, los activos materiales se presentan al coste de adquisición, neto de la amortización acumulada y de la corrección de valor que resulta de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable.

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. Son una excepción los terrenos, que no se amortizan porque se estima que tienen una vida indefinida.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos materiales se realizarán con la contrapartida en el capítulo «Amortización» del estado de resultados consolidado y, básicamente, equivalen a los siguientes porcentajes de amortización, determinados en función de los años de vida útil estimada de los diferentes elementos.

Amortización de los activos materiales	Años de vida útil estimada
<b>Inmuebles</b>	
Edificios de uso propio	33
Instalaciones y maquinaria	10
<b>Mobiliario e instalaciones</b>	<b>5 - 8</b>
Equipos electrónicos	5 - 8
Otros	5

En cada cierre contable, el Grupo Andbank analiza si hay indicios de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable, entendido como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en uso.

En el Grupo Andbank los activos materiales de uso propio figuran mayoritariamente asignados a la unidad generadora de efectivo (UGE) del Negocio Bancario. Sobre esta UGE se efectúa la correspondiente prueba de deterioro para verificar que se generan los flujos de efectivo suficientes para soportar el valor de los activos que lo integran. Si se determina que es necesario reconocer una pérdida por deterioro se registra con cargo al epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) - Otros activos» del estado de resultados consolidado reduciendo el valor en libros de los activos hasta el su importe recuperable. Tras el reconocimiento de la pérdida por deterioro, se ajustan los cargos futuros en concepto de amortización en proporción al valor en libros ajustado y a su vida útil remanente.

De manera similar, cuando se constata que se ha recuperado el valor de los activos se registra la reversión de la pérdida por deterioro reconocida en periodos anteriores y ajustan los cargos futuros en concepto de amortización. En ningún caso la reversión de la pérdida por deterioro de un activo puede suponer un incremento de su valor en libros superior al que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

Asimismo, una vez al año o cuando se observan indicios que así lo aconsejen, se revisa la vida útil estimada de los elementos del inmovilizado y, si es necesario, se ajustan las dotaciones en concepto de amortizaciones en el estado de resultados consolidado de ejercicios futuros.

Los gastos de conservación y mantenimiento se cargan en el capítulo «Gastos de administración - Otros gastos generales de administración» del estado de resultados consolidado. Del mismo modo, los ingresos de explotación de las inversiones inmobiliarias se registran en el capítulo «Otros productos de explotación» del estado de resultados consolidado, mientras que los gastos de explotación asociadas se registran en el capítulo «Otras cargas de explotación».

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran a resultados a medida que se incurren.

Las sustituciones de elementos del inmovilizado material susceptibles de capitalización suponen la reducción del valor contable de los elementos sustituidos. En aquellos casos en los que el coste de los elementos sustituidos no haya sido amortizado de manera independiente y no sea practicable determinar el valor contable de los mismos, se utiliza el coste de la sustitución como indicativo del coste de los elementos en el momento de su adquisición o construcción.

Los incrementos en el valor contable de cada inmovilizado material, como consecuencia de la revalorización, se reconocen como otro resultado global. No obstante, el incremento se reconoce en resultados en la medida en que supone una revisión de una disminución por devaluación de este inmovilizado. Las disminuciones por devaluación de cada inmovilizado material se reconocen en otro resultado global hasta el importe de cualquier revalorización registrada previamente para cada inmovilizado y el exceso, en su caso, se registra en resultados.

El importe de las revalorizaciones reconocidas en otro resultado global se transfiere a reservas en el momento de la venta o disposición por otra vía de cada inmovilizado.

### Bajas

El Grupo reconoce la baja del inmovilizado material en el momento de la disposición o cuando no espera recibir beneficios económicos futuros para su uso o disposición. La fecha de disposición del inmovilizado es la fecha en la que el comprador adquiere el control de este según lo indicado en la política



---

contable de Ingresos de contratos con clientes. El importe de la contraprestación por la disposición del inmovilizado y el registro de los cambios posteriores de la misma, se determina aplicando los criterios indicados en la política contable de Ingresos de contratos con clientes.

El Grupo reconoce la baja de la inversión inmobiliaria en el momento de la disposición o cuando no espera recibir beneficios económicos futuros por su disposición. La fecha de disposición de la inversión inmobiliaria es la fecha en la que el comprador adquiere el control de esta según lo indicado en la política contable de Ingresos de contratos con clientes. El importe de la contraprestación por la disposición de la inversión inmobiliaria y el registro de los cambios posteriores se determina aplicando los criterios indicados en la política contable de Ingresos de contratos con clientes.

#### **•o. Activo intangible**

Tienen la consideración de activos intangibles los activos no monetarios identificables, que no tienen apariencia física y que surgen como consecuencia de una adquisición a terceros o que han sido desarrollados internamente.

#### **Fondo de comercio**

El fondo de comercio representa el pago anticipado realizado por la entidad que adquiere los beneficios económicos futuros procedentes de activos que no han podido ser identificados individualmente y reconocidos por separado. Tan sólo se registra fondo de comercio cuando las combinaciones de negocio se realizan a título oneroso.

En los procesos de combinaciones de negocio, el fondo de comercio surge como la diferencia positiva entre:

- La contraprestación entregada.
- más, en su caso, el valor razonable de las participaciones previas en el patrimonio del negocio adquirido y el importe de los socios externos.
- El valor razonable neto de los activos identificados adquiridos menos los pasivos asumidos.

El fondo de comercio se registra en el epígrafe «Activo intangible - Fondo de comercio», y se valora a valor actual según el tipo de cambio de cierre.

Los fondos de comercio no se amortizan en ningún caso.

Con ocasión de cada cierre contable o cuando existan indicios de deterioro se procede a estimar si se ha producido en ellos algún deterioro que reduzca su valor recuperable por debajo de su coste neto registrado y, en caso afirmativo, se procede a su oportuno saneamiento con contrapartida en el epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) - Fondo de comercio y otro activo intangible» del estado de resultados consolidado. Las pérdidas por deterioro no son objeto de reversión posterior.

#### **Otro activo intangible**

Esta cuenta incluye el importe de los activos intangibles identificables, entre otros conceptos, activos intangibles surgidos en combinaciones de negocio y los programas informáticos.

Son de vida útil indefinida cuando, sobre la base de los análisis realizados de todos los factores relevantes, se concluye que no existe un límite previsible del período durante el cual se espera que se generen flujos de efectivo netos a favor del Grupo Andbank y de vida útil definida por los casos restantes.

Los activos intangibles de vida útil indefinida no se amortizan. Sin embargo, con ocasión de cada cierre contable, o siempre que existan indicios de deterioro, se revisan las vidas útiles remanentes con el objeto de asegurar que éstas siguen siendo indefinidas o, en caso contrario, proceder en consecuencia.

Los activos intangibles con vida útil definida se amortizan en función de la misma, aplicando criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales.

Las dotaciones en concepto de amortización de los activos intangibles se realizarán con la contrapartida en el capítulo «Amortización» del estado de resultados, siendo la vida útil estimada de los elementos que se incluyen de entre cinco y diecinueve años.

El gasto por la amortización de estos activos se registra en el capítulo «Amortización» del estado de resultados consolidado.

Las pérdidas que se produzcan en el valor registrado de estos activos ya sean de vida útil indefinida como definida, se reconocen contablemente con la contrapartida en el epígrafe «Pérdidas por deterioro del resto de activos (netos) - Fondo de comercio y otro activo intangible» del estado de resultados consolidado. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los aplicados para los activos materiales.

#### **Bajas**

El Grupo reconoce la baja del activo intangible en el momento de la disposición o cuando no espere recibir beneficios económicos futuros para su uso o disposición. La fecha de disposición del activo intangible es la fecha en la que el comprador adquiere el control de este, según lo indicado en la política contable. El importe de la contraprestación por la disposición del activo intangible y el registro de los cambios posteriores se determina aplicando los criterios indicados en la política contable de Ingresos de contratos con clientes.

#### **•p. Activos no corrientes en venta y pasivos asociados con activos no corrientes en venta**

Los activos registrados en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado recogen el valor en libros de las cuentas individuales, o integradas en un conjunto (grupo de disposición) o que forman parte de una unidad de negocio que se pretende enajenar (operaciones en interrupción), qué venta es altamente probable que

tenga lugar en las condiciones en las que estos activos se encuentran actualmente en el plazo de un año a contar desde la fecha en la que se refiere el estado de situación financiera consolidado. La recuperación del valor en libros de estas cuentas tendrá lugar previsiblemente a través del precio que se obtenga en su enajenamiento.

Concretamente, los activos inmobiliarios u otros activos no corrientes recibidos por cancelar, total o parcialmente, las obligaciones de pago de deudores por operaciones crediticias se consideran «Activos no corrientes en venta», a excepción de que se decida hacer un uso continuado de estos activos.

Simétricamente, el epígrafe «Pasivos asociados con activos no corrientes en venta» del estado de situación financiera consolidado recoge los saldos acreedores con origen en los grupos de disposición y en las operaciones de interrupción.

Los activos no corrientes en venta se valoran, generalmente, tanto en el momento inicial como posteriormente, por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros calculado a la fecha de su asignación en esta categoría.

El valor en libros a la fecha de adquisición de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones es su coste amortizado, definido como el saldo pendiente de cobro de los préstamos/créditos en el momento de su cancelación neto del deterioro estimado que como mínimo será del 5%. El valor razonable de los activos no corrientes en venta procedentes de adjudicaciones o recuperaciones corresponde al valor de tasación de mercado del activo recibido en su estado actual menos los costes de venta.

En el supuesto de que los activos adjudicados que permanezcan en el estado de situación financiera consolidado durante un periodo de tiempo superior al inicialmente previsto para su venta se analizarán individualmente para reconocer cualquier pérdida por deterioro que se manifieste con posterioridad a su adquisición. En el análisis del deterioro se tendrá en consideración, además de las ofertas razonables recibidas en el periodo frente al precio de venta ofrecido, las dificultades para encontrar compradores, así como, por el caso de los activos tangibles, cualquier deterioro físico que se haya podido menoscabar su valor.

A 31 de diciembre de 2022, el valor razonable de estos activos se ha determinado mediante tasaciones.

Los activos no corrientes en venta no se amortizan mientras permanecen en esta categoría.

Las pérdidas por deterioro de un activo, o grupo de disposición, debidas a reducciones de su valor en libros hasta su valor razonable (menos los costes de venta) se reconocen en el capítulo «Ganancias (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas» del estado de resultados consolidado. Las ganancias de un activo no corriente en venta por incrementos posteriores al valor razonable (menos los costes de venta) aumentan su valor en libros y se reconocen en el mismo capítulo del estado de resultados consolidado hasta un importe igual al de las pérdidas por deterioro reconocidas anteriormente.

## ■q. Arrendamientos

El modelo de contabilidad único para el arrendatario requiere que se reconozcan los activos y pasivos de todos los contratos de arrendamiento. La norma prevé dos excepciones al reconocimiento de los activos y pasivos por arrendamiento, que se pueden aplicar en los casos de contratos a corto plazo y aquellos del activo subyacente sea de bajo valor. El arrendatario debe reconocer en el activo un derecho de uso que representa su derecho a utilizar el activo arrendado que se registra en los epígrafes "Activo tangible - Inmovilizado material" y "Activo tangible - Inversiones inmobiliarias" del estado de situación financiera (ver Nota 13), y un pasivo por arrendamiento que representa su obligación de realizar los pagos de arrendamiento que se registran en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado - Otros pasivos financieros" del estado de situación financiera (ver Nota 18).

A la fecha de inicio del arrendamiento, el pasivo por arrendamiento representa el valor actual de todos los pagos por arrendamiento pendientes de pago. Los pasivos registrados en este capítulo del estado de situación financiera se valoran, con posterioridad a su reconocimiento inicial, a coste amortizado, determinándose este de acuerdo con el método del "tipo de interés efectivo". La tasa de descuento aplicada para realizar el descuento de los pagos futuros es del 0,76%. Los derechos de uso se registran inicialmente a coste. Este coste debería incluir la valoración inicial del pasivo por arrendamiento, cualquier pago que se realiza antes de la fecha de inicio menos incentivos de arrendamiento recibidos, todos los gastos iniciales directos incurridos, así como una estimación de los gastos a incurrir por el arrendatario como gastos relacionados con la extracción y el desmontaje del activo subyacente. Los activos registrados en este capítulo del estado de situación financiera se valoran, con posterioridad a su reconocimiento inicial, a coste menos:

- La amortización y el deterioro acumulados; y
- Cualquier revalorización del pasivo por arrendamiento correspondiente.

Los gastos por intereses de pasivos por arrendamiento se reconocen en el estado de resultado en el epígrafe de "Gastos por intereses" (ver Nota 28). Los pagos variables no incluidos en la valoración inicial del pasivo por arrendamiento se registran en el epígrafe "Gastos de administración - Otros gastos de administración" (ver Nota 31).

La amortización se calcula, aplicando el método lineal sobre el coste de adquisición de los activos, sobre la vida del contrato de arrendamiento. Las dotaciones en concepto de amortización de los activos tangibles se registran en el capítulo "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En el caso de optar por una de las dos excepciones para no reconocer el derecho de uso y el pasivo correspondiente en el estado de situación financiera, los pagos relacionados con los arrendamientos correspondientes se reconocen en el estado de resultado, sobre el periodo de duración del contrato o de manera lineal o de otra forma que mejor represente la estructura de la operación de arrendamiento, en el epígrafe "Otros gastos de explotación".

---

Los ingresos de subarrendamiento y arrendamiento operativo se reconocen en el estado de resultado en los epígrafes "Otros ingresos de explotación".

El modelo de contabilidad para el arrendador requiere que, desde el inicio de la operación, los contratos de arrendamiento se clasifiquen como financieros cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. Los contratos de arrendamiento que no son financieros se consideran arrendamientos operativos.

En los arrendamientos financieros, cuando el Grupo actúa como arrendador de un bien, la suma de los valores actuales de los importes que recibirán del arrendatario más el valor residual garantizado, que, habitualmente, equivale al precio de ejercicio de la opción de compra por el arrendatario a la finalización del contrato, se registra como una financiación prestada a terceros, por lo que se incluye en el capítulo "Activos financieros a coste amortizado" del estado de situación financiera.

En los arrendamientos operativos, si el Grupo actúa como arrendador, presenta el coste de adquisición de los bienes arrendados en el epígrafe "Activos tangibles - Inmovilizado material - Cedidos en arrendamiento operativo" del estado de situación financiera. Estos activos se amortizan de acuerdo con las políticas adoptadas para los activos materiales similares de uso propio y los ingresos y gastos procedentes de los contratos de arrendamiento se reconocen en el estado de resultado, de forma lineal, en los epígrafes "Otros ingresos de explotación" y "Otros gastos de explotación", respectivamente.

En el caso de ventas a su valor razonable con arrendamiento posterior, los resultados generados por la venta, por la parte efectivamente transferida, se registran en el estado de resultado en el momento de la misma.

#### **rr. Activos contingentes**

Los activos contingentes se originan por sucesos inesperados o no planificados de los que nace la posibilidad de una entrada de beneficios económicos. Los activos contingentes no son objeto de reconocimiento en los estados financieros y de esta manera no se registra un ingreso que puede que nunca se materialice.

Los activos contingentes son objeto de evaluación continua con el objeto de asegurar que su evolución se refleja adecuadamente en los estados financieros. Cuando la entrada de los beneficios económicos pasa a ser prácticamente cierta, se procede al reconocimiento del ingreso y del activo a los estados financieros del período en el que este cambio haya tenido lugar. Si la entrada de beneficios económicos se ha convertido en probable, se informa a las notas sobre el correspondiente activo contingente.

#### **rs. Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones se reconocen cuando el Grupo tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar esta obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

Los importes reconocidos en el estado de situación financiera consolidado corresponden a la mejor estimación a la fecha de cierre de los desembolsos necesarios para cancelar la obligación presente, una vez considerados los riesgos e incertidumbres relacionados con la provisión y, cuando resulte significativo, el efecto financiero producido por el descuento, siempre que se pueda determinar con fiabilidad los desembolsos que se van a efectuar en cada periodo. El tipo de descuento se determina antes de impuestos, considerando el valor temporal del dinero, así como los riesgos específicos que no han sido considerados en los flujos futuros relacionados con la provisión en cada fecha de cierre.

El efecto financiero de las provisiones se reconoce como gastos financieros en los Resultados.

Las provisiones no incluyen el efecto fiscal, ni las ganancias esperadas por la enajenación o abandono de activos.

Los derechos de reembolso exigibles a terceros para liquidar la provisión se reconocen como un activo separado cuando es prácticamente seguro su cobro efectivo. El ingreso relacionado con el reembolso se reconoce, en su caso, a resultados como una reducción del gasto asociado a la provisión con el límite del importe de la provisión.

Las provisiones se revierten contra resultados cuando no es probable que exista una salida de recursos para cancelar esta obligación. La reversión se realiza contra el estado de resultados en el que se hubiera registrado el correspondiente gasto y el exceso, en su caso, se reconoce en la cuenta de otros ingresos.

En el estado de situación financiera consolidado del Grupo Andbank se recogen todas las provisiones significativas respecto de las cuales se estima que la probabilidad de que sea necesario atender la obligación es mayor que la de no hacerlo. Las provisiones se registran en el pasivo del estado de situación financiera consolidado en función de las obligaciones cubiertas, entre las que se identifican los fondos para pensiones y obligaciones similares, las provisiones para impuestos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes.

Las provisiones, que se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso en el que traen su causa y son reestimadas con ocasión de cada cierre contable, se utilizan para afrontar las obligaciones específicas para las que fueron originalmente reconocidas. Se procede a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

Las provisiones se registran en el capítulo «Provisiones» del pasivo del estado de situación financiera consolidado en función de las obligaciones cubiertas. Los pasivos contingentes se reconocen en las cuentas de orden del estado de situación financiera consolidado.

Cuando existe la obligación presente pero no es probable que haya una salida de recursos que incorporen beneficios económicos se registra como pasivos contingentes. Los pasivos contingentes pueden evolucionar de manera diferente a la inicialmente esperada, por eso son objeto de revisión continua con el objetivo de determinar si se ha convertido en probable esta

eventualidad salida de recursos. Si se confirma que la salida de recursos es más probable que se produzca que de que no suceda, se reconoce la correspondiente provisión en el estado de situación financiera consolidado.

A continuación, se detallan los pasivos contingentes identificados:

En Andorra, dos clientes interpusieron una demanda contra el Grupo en relación con la cancelación anticipada de unas pólizas multivisa que, como consecuencia de su cancelación, generaron una partida a cobrar por parte de Grupo por importe de 3 millones de euros. Los clientes, en su demanda, recorren la cancelación anticipada de la póliza y reclaman importes adicionales por otros conceptos. El Grupo, por su parte, interpuso una demanda reconventional contra dichos clientes. Dada la naturaleza cruzada de las reclamaciones, la entidad considera poco probable un escenario económico adverso.

En España existen otros litigios en vigor de menor cuantía, por un importe global reclamado de 0,9 millones de euros (0,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021), de los que la entidad no considera probable un escenario económico adverso.

#### ▪t. Operaciones de seguros

El Grupo Andbank aplica los requerimientos establecidos en la NIIF 4 - Contratos de seguros a todos los activos y pasivos de sus estados financieros consolidados que se derivan de contratos de seguros, de acuerdo con la definición prevista en la propia norma.

El Grupo Andbank no procede a separar ningún componente de depósito asociado a los contratos de seguros, siendo esta disociación de carácter voluntario. Asimismo, se estima que el valor razonable de las opciones de rescate emitidas a favor de los tomadores de contratos de seguros tiene un valor nulo o, de lo contrario, su valoración forma parte del valor de los pasivos por contratos de seguros.

De acuerdo con los criterios señalados en las NIIF, las entidades aseguradoras deben llevar a cabo un test de suficiencia, en relación con los compromisos contractuales asumidos, de los pasivos por contratos de seguros registrados a su estado de situación financiera consolidado.

Con este objetivo, se determina:

(i) La diferencia entre el valor en libros de sus contratos de seguros, neto de los costes de adquisición diferidos o de cualquier activo intangible relacionado con los contratos de seguros objeto de evaluación, y el valor actual de los flujos de efectivo derivados de los contratos de seguros y de los flujos de efectivo conexos, tales como los costes de tramitación de las reclamaciones y los flujos de efectivo que procedan de opciones y garantías implícitas.

(ii) La diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo proyectados de los activos financieros afectos a los contratos de seguros.

A efectos de determinar el valor actual de los flujos de efectivo de los contratos de seguros, se utiliza el mismo tipo de interés que se utiliza para estimar el valor actual de los activos financieros afectos a los contratos de seguros.

Cuando la diferencia del punto i) es mayor que la diferencia del punto ii) pone en manifiesto que las provisiones por contratos de seguros registradas en el estado de situación financiera consolidado son insuficientes y se reconoce este importe en el estado de resultados consolidado del período.

A continuación, se detallan los principales componentes recogidos como provisiones técnicas:

#### ▪ Primas no consumidas y riesgos en curso

La provisión para primas no consumidas corresponde a la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deben imputarse al período comprendido entre el cierre de cada ejercicio y el plazo del período de cobertura de la póliza.

La provisión para riesgos en curso tiene por objeto complementar la provisión de primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para cubrir la valoración de todos los riesgos y gastos correspondientes al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio.

#### ▪ Seguros de vida

Esta provisión está integrada principalmente por las provisiones matemáticas de los contratos de seguros, así como por las primas no consumidas de los contratos de seguros con período de cobertura igual o inferior al año. Las provisiones matemáticas representan el exceso del valor actual actuarial de las obligaciones futuras de las compañías de seguros dependientes sobre el de las primas que debe satisfacer el tomador del seguro.

#### ▪ Relativas al seguro de vida cuando el riesgo de la inversión lo asumen los tomadores.

Corresponden a las provisiones técnicas de los contratos de seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión.

#### ▪ Prestaciones

Recoge el importe total de las obligaciones pendientes derivadas de los siniestros sucedidos con anterioridad a la fecha de cierre del ejercicio. El Grupo Andbank calcula esta provisión como la diferencia entre el coste total estimado o cierto de los siniestros sucedidos pendientes de declaración, liquidación o pago, incluidos los gastos externos e internos de gestión y tramitación de los expedientes, y el conjunto de los importes ya pagados por razón de estos siniestros.

#### ▪ Provisiones para participación en beneficios y para extornos

Incluye el importe de los beneficios devengados a favor de los asegurados o beneficiarios todavía no asignados a la fecha de cierre. No recoge el efecto de asignar parte de las plusvalías latentes de la cartera de inversiones a favor de los tomadores del seguro.

Las provisiones técnicas correspondientes al reaseguro aceptado se determinan de acuerdo con los mismos criterios utilizados en el seguro directo.

Las provisiones técnicas del seguro directo y del reaseguro aceptado se presenta en el estado de situación financiera consolidado en el epígrafe «Pasivos por contratos de seguro».

Las provisiones técnicas vinculadas a los riesgos cedidos a entidades reaseguradoras se calculan en función de los contratos de reaseguros suscritos, siguiendo criterios análogos a los establecidos en los seguros directos. Su importe se presenta en el epígrafe «Activos por reaseguros» del estado de situación financiera consolidado.

Asimismo, el Grupo Andbank viene aplicando la opción contable prevista en la NIIF 4 denominada "contabilidad tácita". De acuerdo con esta opción contable, la norma permite, pero no exige, a la entidad aseguradora que cambie sus políticas contables de manera que la pérdida o ganancia reconocida pero no realizada, en los activos asociados los contratos de seguros, afecte a las valoraciones de los pasivos por contratos de seguros de la misma manera que la pérdida o ganancia realizado. El ajuste correspondiente en estos pasivos (o los costes de adquisición diferidos o en los activos intangibles) se reconocerá a otro resultado global sí, y sólo si, las ganancias o pérdidas no realizadas se reconocen en otros ingresos y gastos reconocidos.

#### ■u. Acciones propias

El valor de los instrumentos de patrimonio neto emitidos por entidades en poder de entidades del grupo - básicamente, acciones y derivados sobre acciones del Banco mantenidos por algunas sociedades consolidadas que cumplen con los requisitos para registrarse como instrumentos de patrimonio - se registra, minorando el patrimonio neto consolidado, en el epígrafe "Fondos propios - Acciones propias" de los estados de situación financiera consolidados.

Estos activos financieros se registran a su coste de adquisición y los beneficios y pérdidas generados en la enajenación de los mismos se abonan o cargan, según proceda, en el epígrafe "Fondos propios - Ganancias acumuladas" del estado de situación financiera consolidado.

#### ■v. Estado de cambios en el patrimonio neto

##### Estado de resultado global

En este estado se presentan los ingresos y gastos reconocidos como consecuencia de la actividad del Grupo durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada y aquellos otros ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto consolidado.

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado consolidado del ejercicio
- El movimiento de "Otro resultado global acumulado" en el patrimonio neto consolidado, que incluye:
  - El importe bruto de los ingresos y gastos reconocidos distinguiendo aquellos que no se pueden reclasificar en resultados y aquellos otros que se pueden reclasificar en resultados.
  - El impuesto sobre las ganancias devengado los ingresos y gastos reconocidos, excepto para la configuración con

origen en participaciones en empresas asociadas o negocios conjuntos valoradas por el método de la participación, que se presentan en términos netos.

- El total de los ingresos y gastos reconocidos consolidados, calculados como la suma de las dos letras anteriores, mostrando de manera separada el importe atribuido a la entidad dominante y el correspondiente a intereses minoritarios (participaciones no dominantes).

##### Estado de cambios en el patrimonio neto

En este estado se presentan todos los movimientos habidos en el patrimonio neto del Grupo, incluidos los que tienen su origen en cambios contables y en correcciones de errores. En el estado se presenta una conciliación del valor en libros al inicio y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto consolidado, agrupando los movimientos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Ajustes por cambios en criterios contables y correcciones de errores: incluye los cambios en el patrimonio neto consolidado que surgen como consecuencia de la reexpresión retroactiva de los saldos de los estados financieros distinguiendo los que tiene origen en cambios en los criterios contables de los que corresponden a corrección de errores.
- Total de ingresos y gastos reconocidos: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de ingresos y gastos reconocidos consolidado, anteriormente indicado.
- Otras variaciones en el patrimonio neto consolidado: recoge el resto de las partidas registradas en el patrimonio neto consolidado, como pueden ser aumentos o disminuciones de capital, distribución de dividendos, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital propios, transferencias entre partidas del patrimonio neto y cualquier otro aumento o disminución del patrimonio neto consolidado.

##### ■w. Estado de flujos de efectivo

En la elaboración de los estados de flujos de efectivo consolidados se ha utilizado el método indirecto, de modo que, partiendo del resultado del Grupo, se toman en consideración las transacciones no monetarias y todo tipo de partidas de pago diferido y devengos que han sido o serán la causa de cobros y pagos de explotación; así como de los ingresos y gastos asociados a flujos de efectivo de actividades clasificadas como de inversión o financiación.

En el estado de flujos de efectivo consolidado se utilizan determinados conceptos que tienen las siguientes definiciones:

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiendo por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. A estos efectos, además de dinero en efectivo, se califican como componentes de efectivo o equivalentes a los depósitos en bancos centrales y los depósitos a la vista en entidades de crédito.

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas del Grupo y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes a las actividades de explotación.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto consolidado y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

No se han producido situaciones durante el ejercicio sobre los que haya sido necesaria la aplicación de juicios significativos para clasificar los flujos de efectivo.

No ha habido transacciones significativas que no hayan generado flujos de efectivo no reflejados en el estado de flujos de efectivo consolidados.

#### 4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado correspondiente al ejercicio 2022 de la Sociedad dominante, que el Consejo de Administración presentará a la Junta General de Accionistas para su aprobación, es la siguiente:

Miles de euros	
2022	
A reserva legal	920
A reserva voluntaria	7.088
Dividendo	5.000
	<b>13.008</b>

La distribución del resultado de la Sociedad dominante del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, aprobada por la Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2022, fue (4.649) miles de euros a Otras reservas - Resultados negativos de ejercicios anteriores.

#### 5. Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

El detalle de efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

Miles de euros		
	31/12/22	31/12/21
Efectivo	19.024	17.642
Saldos en efectivo en bancos centrales	106.445	779.664
Otros depósitos a la vista	416.230	282.092
	<b>541.699</b>	<b>1.079.398</b>

#### 6. Activos y pasivos financieros mantenidos para negociar

La composición del saldo de estos epígrafes del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021 es como sigue:

Miles de euros		
	31/12/22	31/12/21
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	169.897	119.575
Instrumentos de patrimonio	239	778
Valores representativos de deuda	219.206	101.565
	<b>389.342</b>	<b>221.918</b>

Miles de euros		
	31/12/22	31/12/21
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>		
Derivados	91.691	57.847
Depósitos	-	-
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
	<b>91.691</b>	<b>57.847</b>



En la nota 38 (Gestión de riesgos) se incluye determinada información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre la concentración de riesgos.

Adicionalmente, en la nota 39 (Valor razonable de los instrumentos financieros) se incluye información en relación con los instrumentos financieros que su valor en libros coincide con su valor razonable, detallando una descripción de las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizadas en la medida del valor razonable.

#### ra. Activos financieros mantenidos para negociar

El desglose del saldo, por tipo de instrumento y tipo de emisor, de este epígrafe de los estados financieros consolidados adjuntos es el siguiente:

Miles de euros		
	31/12/22	31/12/21
	Importe en libros	Importe en libros
<b>Derivados</b>	169.897	119.575
<b>Instrumentos de patrimonio</b>	239	778
De los cuales: a coste	-	-
De los cuales: entidades de crédito	-	-
De los cuales: otras sociedades financieras	-	-
De los cuales: sociedades no financieras	239	778
<b>Valores representativos de deuda</b>	219.206	101.565
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	20.105	16.227
Entidades de crédito	143.884	17.354
Otras sociedades financieras	55.190	13.550
Sociedades no financieras	27	54.434
	<b>389.342</b>	<b>221.918</b>

El desglose del saldo, por activos financieros mantenidos para negociar afectos a garantía, de este epígrafe de las cuentas anuales adjuntas es el siguiente:

Miles de euros				
	31/12/2022		31/12/2021	
	Activos financieros pignorados como garantía colateral de pasivos	Activos financieros no pignorados como garantía colateral de pasivos	Activos financieros no pignorados como garantía colateral de pasivos	Activos financieros no pignorados como garantía colateral de pasivos
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>				
Derivados	-	169.897	-	119.575
Instrumentos de patrimonio	-	239	-	778
Valores representativos de deuda	9.667	209.539	-	101.565
Préstamos y anticipos	-	-	-	-
	<b>9.667</b>	<b>379.675</b>	<b>-</b>	<b>221.918</b>



## b. Derivados

La cartera de derivados del Grupo surge de la necesidad de gestionar los riesgos en que incurre en el curso de la actividad normal de su actividad, así como la comercialización de productos a los clientes.

A continuación, se presenta un desglose, por tipo de riesgo y tipo de producto o mercado, del valor razonable, así como los noiciales relacionados, los derivados financieros de negociación, registrados en el estado de situación financiera consolidado adjunto, diferenciando entre los contratados en mercados organizados y no organizados a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021:

Miles de euros			
A 31 de diciembre del 2022	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe notional
<b>Tipo de interés</b>	<b>93.539</b>	<b>21.449</b>	<b>1.691.455</b>
De los cuales: coberturas económicas	93.539	21.449	1.691.455
Otros OTC	93.539	21.449	1.691.455
<b>Riesgo de equity</b>	<b>28.379</b>	<b>28.378</b>	<b>153.825</b>
De los cuales: coberturas económicas	28.379	28.378	153.825
Otros OTC	28.379	28.378	153.825
<b>Divisas y oro</b>	<b>15.055</b>	<b>7.418</b>	<b>733.753</b>
De los cuales: coberturas económicas	15.055	7.418	733.753
Otros OTC	15.055	7.418	733.753
<b>Crédito</b>	<b>32.866</b>	<b>34.287</b>	<b>1.509.531</b>
De los cuales: coberturas económicas	32.866	34.287	1.509.531
Permutas de cobertura por impago	32.866	34.287	1.509.531
<b>Otros</b>	<b>58</b>	<b>159</b>	<b>6.479</b>
De los cuales: coberturas económicas	58	159	6.479
<b>DERIVADOS</b>	<b>169.897</b>	<b>91.692</b>	<b>4.095.043</b>
De los cuales: OTC - Entidades de crédito	49.830	71.779	2.420.503
De los cuales: OTC - Otras sociedades financieras	120.067	19.433	1.608.022
De los cuales: OTC - Resto	-	479	66.518
	<b>169.897</b>	<b>91.691</b>	<b>4.095.043</b>

			Miles de euros
<b>A 31 de diciembre del 2021</b>	Activos financieros mantenidos para negociar	Pasivos financieros mantenidos para negociar	Importe notional
<b>Tipo de interés</b>	<b>63.518</b>	<b>5.000</b>	<b>567.181</b>
De los cuales: coberturas económicas	63.518	5.000	567.181
Otros OTC	63.518	5.000	567.181
<b>Riesgo de equity</b>	<b>18.061</b>	<b>16.123</b>	<b>175.880</b>
De los cuales: coberturas económicas	18.061	16.123	175.880
Otros OTC	18.061	16.123	175.880
<b>Divisas y oro</b>	<b>4.768</b>	<b>5.656</b>	<b>732.128</b>
De los cuales: coberturas económicas	4.768	5.656	732.128
Otros OTC	4.768	5.656	732.128
<b>Crédito</b>	<b>33.050</b>	<b>31.011</b>	<b>1.213.322</b>
De los cuales: coberturas económicas	33.050	31.011	1.213.322
Permutas de cobertura por impago	33.050	31.011	1.213.322
<b>Otros</b>	<b>178</b>	<b>57</b>	<b>53.604</b>
De los cuales: coberturas económicas	178	57	53.604
<b>DERIVADOS</b>	<b>119.575</b>	<b>57.847</b>	<b>2.742.115</b>
De los cuales: OTC - Entidades de crédito	36.522	30.053	1.738.462
De los cuales: OTC - Otras sociedades financieras	83.053	27.794	1.003.653
	<b>119.575</b>	<b>57.847</b>	<b>2.742.115</b>

## 7. Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de estos epígrafes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021 es como sigue:

			Miles de euros
	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>	
Instrumentos de patrimonio	8.399	9.275	
Valores representativos de deuda	-	-	
Préstamos y anticipos	-	-	
	<b>8.399</b>	<b>9.275</b>	

## 8. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados

La composición del saldo de estos epígrafes del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021 es como sigue:

			Miles de euros
	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>	
Instrumentos de patrimonio	-	-	
Valores representativos de deuda	11.802	13.333	
Préstamos y anticipos	-	-	
	<b>11.802</b>	<b>13.333</b>	

## 9. Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultado global

La composición del saldo de este epígrafe de los estados de situación financiera adjuntos a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Instrumentos de patrimonio	7.064	8.750
Valores representativos de deuda	225.640	321.967
Préstamos y anticipos	-	-
	<b>232.704</b>	<b>330.717</b>

El detalle de los ajustes de valoración de la cartera de activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultado global se muestra en la nota 21 (Otro resultado global acumulado).

En la nota 38 (Gestión de riesgos) se incluye determinada información relativa a los riesgos de crédito, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre la concentración de riesgos.

Adicionalmente, en la nota 39 (Valor razonable de los instrumentos financieros) se incluye información en relación con los instrumentos financieros que su valor en libros coincida con su valor razonable, detallando una descripción de las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizadas en la medida del valor razonable.

El detalle de los Activos financieros designados a valor razonable con cambios en otro resultado global, por tipo de emisor, a 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Instrumentos de patrimonio</b>		
Entidades de crédito	-	-
Sociedades no financieras	7.064	8.750
Otras sociedades financieras	-	-
	<b>7.064</b>	<b>8.750</b>

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Valores representativos de deuda</b>		
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	63.565	133.770
Entidades de crédito	113.050	135.095
Otras sociedades financieras	41.119	10.678
Sociedades no financieras	7.906	42.424
	<b>225.640</b>	<b>321.967</b>

### a. Reclasificaciones de activos financieros entre categorías

Las iniciativas estratégicas diseñadas por la Entidad, se basan en el crecimiento de la cartera crediticia y AUMs, y en la mejora de la reorganización societaria que permitan optimizar el resultado recurrente y generar sinergias dentro del grupo.

A consecuencia de este diseño de estrategia futura en el desarrollo de la actividad bancaria, y con el fin de preservar la solvencia y reducir volatilidad en recursos propios, Andbank ha decidido limitar el uso de la cartera a valor razonable con cambios en otro resultado global, denominada en USD, a bonos que tengan un vencimiento residual máximo de 3 años. A partir de la toma de esta decisión, todas las inversiones de Andbank en este tipo de valores no podrán ser gestionadas bajo un modelo de negocio el objetivo principal del cual sea mantener los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales y la venta de estos.

Andbank considera que la mejor opción para recuperar la inversión mantenida en esta cartera es gestionarla bajo un modelo que mantenga los activos para obtener los flujos de efectivo contractuales.

Por todo lo anterior, Andbank consideró que se ha producido un cambio de modelo de negocio que ha afectado a todos los valores que no cumplen con las características requeridas para su mantenimiento en carteras contabilizadas a valor razonable con cambios en otro resultado global, por lo que debían ser objeto de traspaso a carteras contabilizadas a coste amortizado. Tal y como se establece en el párrafo B4.4.1 de la guía de aplicación de la NIIF 9, este cambio es posible, comportando la reclasificación de aquellos activos que ya no cumplan con las nuevas condiciones del modelo de negocio.

Con fecha 1 de abril de 2022, de acuerdo con la NIIF 9, la cartera objeto de traspaso, con un valor en libros de 102.110 miles de euros en el momento de la reclasificación, fue registrada como si siempre hubiera sido contabilizada a coste amortizado. Por tanto, el valor razonable de la cartera objeto de traspaso a esta fecha (92.000 miles de euros) se ha ajustado por las ganancias o pérdidas acumuladas de esta cartera registradas en patrimonio neto más, en su caso, los importes registrados como a activos o pasivos por impuestos diferidos. En consecuencia, no se ha producido impacto en resultados.

## 10. Activos financieros a coste amortizado

La composición del saldo de este capítulo del estado de situación financiera adjunto, atendiendo a la contrapartida del instrumento financiero en el que tiene su origen a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

31 de diciembre del 2022	Importe bruto en libros		
	Importe en libros, neto	Activos sin aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)
<b>Valores representativos de deuda</b>		<b>680.463</b>	-
Bancos centrales	-	-	-
Administración Pública	194.263	194.263	-
Entidades de Crédito	277.870	277.870	-
Otras sociedades financieras	133.990	133.990	-
Sociedades no financieras	74.340	74.340	-
<b>Depósitos en Bancos Centrales y EE.CC.</b>	<b>1.411.051</b>	<b>1.411.051</b>	-
Bancos centrales	1.029.800	1.029.800	-
Entidades de Crédito	381.251	381.251	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.940.509</b>	<b>2.750.183</b>	<b>178.885</b>
Administración Pública	13.213	13.279	-
Entidades de Crédito	58	58	-
Otras sociedades financieras	84.141	80.927	-
Sociedades no financieras	1.164.645	1.044.221	113.635
Hogares	1.678.452	1.611.698	65.250
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>5.032.023</b>	<b>4.841.697</b>	<b>178.885</b>

Miles de euros

Deterioro de valor acumulado				
Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (fase 3)	
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
-	-	-	-	-
<b>48.181</b>	<b>(2.279)</b>	<b>(18.974)</b>	<b>(15.487)</b>	
-	(66)	-	-	-
-	-	-	-	-
3.544	(325)	-	-	(5)
30.585	(936)	(12.274)	(10.586)	
14.052	(952)	(6.700)	(4.896)	
<b>48.181</b>	<b>(2.279)</b>	<b>(18.974)</b>	<b>(15.487)</b>	

31 de diciembre del 2021	Importe bruto en libros		
	Importe en libros, neto	Activos sin aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)
<b>Valores representativos de deuda</b>	<b>556.656</b>	<b>556.656</b>	-
Bancos centrales	-	-	-
Administración Pública	107.638	107.638	-
Entidades de Crédito	201.369	201.369	-
Otras sociedades financieras	170.221	170.221	-
Sociedades no financieras	77.428	77.428	-
<b>Depósitos en Entidades de Crédito</b>	<b>485.526</b>	<b>485.526</b>	-
Entidades de Crédito	485.526	485.526	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.469.966</b>	<b>2.272.727</b>	<b>187.686</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administración Pública	12.525	12.125	498
Entidades de Crédito	23	23	-
Otras sociedades financieras	71.994	72.049	-
Sociedades no financieras	993.563	833.105	152.558
Hogares	1.391.861	1.355.425	34.630
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>3.512.148</b>	<b>3.314.909</b>	<b>187.686</b>

A 31 de diciembre de 2022, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 48.181 miles de euros, a 31 de diciembre de 2021, el importe por el mismo concepto ascendía a 49.245 miles de euros.

En la nota 38 (Gestión de riesgos) se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos y calidad crediticia.



Deterioro de valor acumulado				
Activos con deterioro crediticio (fase 3)	Activos sin aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (fase 1)	Activos con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero sin deterioro crediticio (fase 2)	Activos con deterioro crediticio (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)	

### ra. Detalle de préstamos y cuentas a cobrar por sector de actividad y tipo de producto

A continuación, se muestra un detalle de los subepígrafos que componen el capítulo de préstamos y cuentas a cobrar, por sector de actividad y tipo de producto a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021:

31 de diciembre del 2022	Total	Bancos centrales
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	26.238	-
Deuda por tarjetas de crédito	6.487	-
Deudores comerciales	2.425	
Arrendamientos financieros	-	-
Préstamos de recompra inversa	-	-
Otros préstamos a plazo	2.905.359	-
Anticipos diferentes de préstamos	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.940.509</b>	<b>-</b>

31 de diciembre del 2021	Total	Bancos centrales
A la vista y con breve plazo de preaviso (cuenta corriente)	6.496	-
Deuda por tarjetas de crédito	5.556	-
Deudores comerciales	-	-
Arrendamientos financieros	-	-
Préstamos de recompra inversa	-	-
Otros préstamos a plazo	2.457.914	-
Anticipos diferentes de préstamos	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.469.966</b>	<b>-</b>

Un instrumento fundamental en la gestión del riesgo de crédito es el de buscar que los activos financieros adquiridos o contratados por el Grupo cuenten con garantías reales y otra serie de mejoras crediticias adicionales a la propia garantía personal del deudor.

Las políticas de análisis y selección de riesgo del Grupo definen, en función de las diferentes características de las operaciones, como la finalidad del riesgo, contraparte, plazo, consumo de recursos propios, etc., las garantías reales o mejoras crediticias de las que deberán disponer las mismas, de manera adicional a la propia garantía personal del deudor, para proceder a su contratación (ver nota 38 (c) Gestión de riesgo de crédito).

La valoración de las garantías reales se realiza en función de la naturaleza de la garantía real recibida. Con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles se valoran por su valor de tasación, realizada por entidades independientes.

Miles de euros					
<b>Importe neto en libros</b>					
	Administración pública	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares
		-	3.929	17.544	4.765
	-	36	31	792	5.628
	-	9	231	2.080	105
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	13.212	13	79.950	1.144.229	1.667.955
	-	-	-	-	-
	<b>13.212</b>	<b>58</b>	<b>84.141</b>	<b>1.164.645</b>	<b>1.678.453</b>

Miles de euros					
<b>Importe neto en libros</b>					
	Administración pública	Entidades de crédito	Otras sociedades financieras	Sociedades no financieras	Hogares
	38	-	59	1.457	4.942
	1	-	28	720	4.785
	-	22	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	12.486	-	71.907	991.386	1.382.134
	-	1	-	-	-
	<b>12.525</b>	<b>23</b>	<b>71.994</b>	<b>993.563</b>	<b>1.391.861</b>

Con la frecuencia mínima de un año, la entidad deberá verificar la existencia de indicios de caídas significativas en sus valoraciones de referencia para operaciones clasificadas como riesgo normal con garantías inmobiliarias. Sólo en el caso de que existan evidencias de pérdidas de valor de estas garantías o en aquellos casos en los que se produzca algún deterioro de la solvencia del deudor que pueda hacer pensar que se puede tener que hacer uso de estas garantías, se actualiza esta valoración de acuerdo a estos mismos criterios; las garantías reales en forma de valores cotizados en mercados activos se valoran por su valor de cotización, ajustado en un porcentaje para cubrirse de posibles variaciones en ese valor de mercado que pudiera perjudicar la cobertura del riesgo; los avales y garantías reales similares se miden por el importe garantizado en estas operaciones; los derivados de crédito y operaciones similares utilizados como cobertura del riesgo de crédito se valoran, a efectos de determinar la cobertura alcanzada, por su valor nominal que equivale al riesgo cubierto; por su parte, las garantías en forma de depósitos pignorados, se valoran por el valor de estos depósitos, y en caso de que estén denominados en moneda extranjera, convertidos al tipo de cambio en cada fecha de valoración.

## b. Detalle de los préstamos y anticipos y depósitos en entidades de crédito en función de las garantías reales y personales

A continuación, se presenta el detalle de los préstamos y anticipos y depósitos en entidades de crédito en función de las garantías reales principales y un desglose del porcentaje de cobertura que tienen las operaciones, a 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021:

Miles de euros						
31 de diciembre del 2022	Importe bruto en libros	% de Cobertura				
		≤ 40% o sin garantía	"> 40% y ≤ 60% "	"> 60% y ≤ 80% "	"> 80% y ≤ 100% "	> 100%
<b>Depósitos en Entidades de Crédito</b>	<b>1.411.051</b>	<b>1.060.162</b>	-	-	<b>350.889</b>	-
Bancos Centrales	1.029.800	1.029.800	-	-	-	-
Entidades de Crédito	381.251	30.362	-	-	350.889	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.977.249</b>	<b>174.685</b>	<b>25.341</b>	<b>18.962</b>	<b>242.305</b>	<b>2.515.956</b>
Operaciones garantizadas por bienes inmuebles	1.491.687	6.073	3.040	10.398	122.247	1.349.929
Operaciones garantizadas por valores/ instr. de deuda	1.246.442	1.620	21.746	8.477	86.440	1.128.159
Operaciones garantizadas por bienes dinerarios	81.440	9.312	555	87	33.618	37.868
Operaciones sin garantía y/o garantía personal	157.680	157.680	-	-	-	-
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>4.388.300</b>	<b>1.234.847</b>	<b>25.341</b>	<b>18.962</b>	<b>593.194</b>	<b>2.515.956</b>

Miles de euros						
31 de diciembre del 2021	Importe bruto en libros	% de Cobertura				
		≤ 40% o sin garantía	"> 40% y ≤ 60% "	"> 60% y ≤ 80% "	"> 80% y ≤ 100% "	> 100%
<b>Depósitos en Entidades de Crédito</b>	<b>485.526</b>	<b>3.779</b>	-	-	<b>481.747</b>	-
Entidades de Crédito	485.526	3.779	-	-	481.747	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.509.658</b>	<b>155.930</b>	<b>3.787</b>	<b>19.578</b>	<b>262.547</b>	<b>2.067.816</b>
Operaciones garantizadas por bienes inmuebles	1.325.779	3.817	3.468	8.864	220.780	1.088.850
Operaciones garantizadas por valores/ instr. de deuda	963.058	2.907	304	8.597	19.741	931.509
Operaciones garantizadas por bienes dinerarios	74.008	2.393	15	2.117	22.026	47.457
Operaciones sin garantía y/o garantía personal	146.813	146.813	-	-	-	-
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>2.995.184</b>	<b>159.709</b>	<b>3.787</b>	<b>19.578</b>	<b>744.294</b>	<b>2.067.816</b>

A 31 de diciembre de 2022, el 71% de los préstamos y anticipos y depósitos en Entidades de Crédito disponían de una cobertura superior al 80%, mientras que a 31 de diciembre de 2021 el 94% de los préstamos y anticipos disponían de una cobertura superior al 80%.

A 31 de diciembre de 2022, dentro del plan de ayudas y medidas para paliar los efectos del COVID-19, el Gobierno de Andorra avala créditos concedidos por valor de 16,22 millones de euros los que están dispuestos en 7,14 millones de euros (incluidos dentro de los 157,7 millones de euros de operaciones con garantías de terceros).

## 11. Derivados - Contabilidad de coberturas y Cambios del valor razonable

Los saldos de estos capítulos de los estados de situación financiera consolidados adjuntos son:

Miles de euros		
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas y cambios del valor razonable</b>	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>
<b>ACTIVOS</b>	<b>5.551</b>	<b>5.686</b>
Derivados - Contabilidad de coberturas	19.180	2.955
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	(13.629)	2.731
<b>PASIVOS</b>	<b>1.032</b>	<b>4.928</b>
Derivados - Contabilidad de coberturas	1.032	4.757
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo de tipo de interés	-	171

A 31 de diciembre de 2022 y 2021 las principales posiciones cubiertas por el Grupo y los derivados asignados para cubrir dichas posiciones corresponden a coberturas de bonos de la cartera activos financieros a coste amortizado y a tipo de interés fijo, utilizando derivados de tipo de interés.

En la nota 38 (Gestión de riesgos) se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Adicionalmente, en la nota 39 (valor razonable de los instrumentos financieros) se incluye información en relación con los instrumentos financieros que su valor en libros coincida con su valor razonable, detallando una descripción de las técnicas de valoración y los datos de entrada utilizados en la medida del valor razonable.

Un detalle del importe en libros de los instrumentos de cobertura, así como los importes nominales de los derivados financieros de cobertura registrados en el estado de situación financiera consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2022 y 2021, diferenciando por categoría de riesgo para cada tipo de cobertura, es como sigue:

Miles de euros				
	Importe en libros		Importe nominal	
	Activo	Pasivo	Total coberturas	Del cual: vendido
<b>31 de diciembre de 2022</b>				
<b>Coberturas de valor razonable</b>	<b>13.804</b>	<b>1.032</b>	<b>204.111</b>	<b>-</b>
<b>Tipo de Interés</b>	<b>13.804</b>	<b>1.032</b>	<b>204.111</b>	<b>-</b>
Opciones OTC	-	-	-	-
Otros OTC	13.804	1.032	204.111	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-
Otras en mercados organizados	-	-	-	-
<b>Divisas y oro</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Opciones OTC	-	-	-	-
Otros OTC	-	-	-	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-
Otras en mercados organizados	-	-	-	-
<b>Créditos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Permutas de cobertura por impago	-	-	-	-
Opciones sobre el diferencial de crédito	-	-	-	-
Permutas de rendimiento total	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Materias Primas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>5.376</b>	<b>-</b>	<b>257.563</b>	<b>-</b>
<b>Total derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>19.180</b>	<b>1.032</b>	<b>461.674</b>	<b>-</b>
De los cuales: OTC - Entidades de crédito	19.180	1.032	461.674	-
De los cuales: OTC - Otras sociedades financieras	-	-	-	-
De los cuales: OTC - Resto	-	-	-	-

	Importe en libros		Importe nocional	
	Activo	Pasivo	Total coberturas	Del cual: vendido
<b>31 de diciembre de 2021</b>				
<b>Coberturas de valor razonable</b>	<b>538</b>	<b>4.757</b>	<b>211.536</b>	<b>-</b>
<b>Tipo de Interés</b>	<b>538</b>	<b>3.909</b>	<b>83.654</b>	<b>-</b>
Opciones OTC	-	-	-	-
Otros OTC	538	3.909	83.654	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-
Otras en mercados organizados	-	-	-	-
<b>Divisas y oro</b>	<b>-</b>	<b>848</b>	<b>27.882</b>	<b>-</b>
Opciones OTC	-	-	-	-
Otros OTC	-	848	27.882	-
Opciones en mercados organizados	-	-	-	-
Otras en mercados organizados	-	-	-	-
<b>Créditos</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>100.000</b>	<b>-</b>
Permutas de cobertura por impago	-	-	100.000	-
Opciones sobre el diferencial de crédito	-	-	-	-
Permutas de rendimiento total	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
<b>Materias Primas</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Otros</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Coberturas de flujos de efectivo</b>	<b>2.417</b>	<b>-</b>	<b>242.804</b>	<b>-</b>
<b>Total derivados - contabilidad de coberturas</b>	<b>2.955</b>	<b>4.757</b>	<b>454.340</b>	<b>-</b>
De los cuales: OTC - Entidades de crédito	2.955	4.757	354.340	-
De los cuales: OTC - Otras sociedades financieras	-	-	-	-
De los cuales: OTC - Resto	-	-	100.000	-



## 12. Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

A continuación, se presenta un detalle, por sociedades, del epígrafe "Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 de los estados de situación financiera consolidados adjuntos:

Miles de euros				
2022				
Denominación social	Participación	Deterioro	Coste	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	2.437	2.437
Sigma M. Partners, LTD	49,80%	-	791	791
Otras sociedades	100,00%	-	61	61
		-	<b>3.289</b>	<b>3.289</b>

2021				
Denominación social	Participación	Deterioro	Coste	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	2.233	2.233
Sigma M. Partners, LTD	49,80%	-	857	857
Otras sociedades	100,00%	-	48	48
		-	<b>3.138</b>	<b>3.138</b>

El Grupo consolida las sociedades participadas mediante el método de integración global, a excepción de la sociedad Medipatrimonia Invest, SL y Sigma M. Partners, LTD, que se consolidan por el método de participación directa.

## 13. Activo tangible

La composición en las cuentas incluidas en el Inmovilizado material durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

Miles de euros		
	31/12/22	31/12/21
<b>Activo tangible</b>		
Inmovilizado material	104.837	114.823
Inmovilizado de uso propio	21.940	22.169
Derecho de uso	82.897	92.654
Inversiones inmobiliarias	13.632	16.728
	<b>118.469</b>	<b>131.551</b>

El derecho de uso corresponde, principalmente, al alquiler de los locales donde se encuentran ubicadas algunas oficinas de las sociedades del Grupo, así como el Centro de Negocio.

### ▪a. Movimiento del activo tangible

La composición del saldo del activo tangible, según la naturaleza de las cuentas que los integran es como sigue (miles de euros):

	31/12/21	Altas	Bajas
<b>Coste</b>			
<b>Afectos a la explotación</b>			
Terrenos	-	-	-
Inmuebles	4.866	407	-
Mobiliario	9.887	-	-
Instalaciones	25.498	2.569	(1.314)
Equipo de procesamiento de datos	34.826	2.031	(173)
Vehículos	1.186	118	-
Inmovilizado en curso	892	-	-
Derecho de uso	121.389	4.623	(5.974)
<b>Subtotal</b>	<b>198.544</b>	<b>9.748</b>	<b>(7.461)</b>
<b>Ajeno a la explotación</b>			
Terrenos	-	-	-
Inmuebles	1.135	-	-
Instalaciones	886	-	-
Equipos informáticos	104	-	-
Mobiliario	36	-	-
Vehículos	402	-	-
Inversiones inmobiliarias	17.113	2.365	(7.270)
<b>Subtotal</b>	<b>19.676</b>	<b>2.365</b>	<b>(7.270)</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Afectos a la explotación</b>			
Inmuebles	(3.891)	(130)	-
Mobiliario	(8.370)	(123)	-
Instalaciones	(16.253)	(2.273)	906
Equipo de procesamiento de datos	(26.498)	(1.463)	154
Vehículos	(705)	(238)	-
Derecho de uso	(28.736)	(13.182)	5.103
<b>Subtotal</b>	<b>(84.453)</b>	<b>(17.409)</b>	<b>6.163</b>
<b>Ajeno a la explotación</b>			
Inmuebles	(394)	(47)	-
Instalaciones	(899)	(1)	-
Equipos informáticos	(103)	-	-
Mobiliario	(33)	-	-
Renting	(402)	-	-
Inversiones inmobiliarias	(385)	(80)	301
<b>Subtotal</b>	<b>(2.216)</b>	<b>(128)</b>	<b>301</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>131.551</b>	<b>(5.424)</b>	<b>(8.267)</b>

Trasposos a/de activos no corrientes mantenidos para la venta	Otros trasposos	Diferencias de cambio	Otros movimientos	31/12/2022
-	-	-	-	-
-	-	-	-	5.273
-	-	-	-	9.887
(1.115)	3.302	-	-	28.940
(105)	679	-	-	37.258
-	-	-	-	1.304
-	-	-	-	892
(968)	3.347	-	-	122.417
<b>(2.188)</b>	<b>7.328</b>	-	-	<b>205.971</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.135
-	-	-	-	886
-	-	-	-	104
-	-	-	-	36
-	-	-	-	402
1.588	-	-	-	13.796
<b>1.588</b>	-	-	-	<b>16.359</b>
-	-	-	-	(4.021)
-	-	-	-	(8.493)
557	(3.302)	-	-	(20.365)
10	(679)	-	-	(28.476)
-	-	-	-	(943)
642	(3.347)	-	-	(39.520)
<b>1.209</b>	<b>(7.328)</b>	-	-	<b>(101.818)</b>
-	-	-	-	(441)
-	-	-	-	(900)
-	-	-	-	(103)
-	-	-	-	(33)
-	-	-	-	(402)
-	-	-	-	(164)
-	-	-	-	<b>(2.043)</b>
<b>609</b>	-	-	-	<b>118.469</b>

	31/12/2020	Altas	Bajas
<b>Coste</b>			
<b>Afectos a la explotación</b>			
Terrenos	-	-	-
Inmuebles	4.834	32	-
Mobiliario	10.079	23	(215)
Instalaciones	24.340	3.375	(2.217)
Equipo de procesamiento de datos	34.512	773	(504)
Vehículos	2.015	355	(1.184)
Inmovilizado en curso	665	351	-
Derecho de uso	118.705	9.441	(4.623)
<b>Subtotal</b>	<b>195.150</b>	<b>14.350</b>	<b>(8.743)</b>
<b>Ajeno a la explotación</b>			
Terrenos	-	-	-
Inmuebles	1.135	-	-
Instalaciones	886	-	-
Equipos informáticos	104	-	-
Mobiliario	36	-	-
Vehículos	402	-	-
Inversiones inmobiliarias	13.110	514	(823)
<b>Subtotal</b>	<b>15.673</b>	<b>514</b>	<b>(823)</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
<b>Afectos a la explotación</b>			
Inmuebles	(3.891)	-	-
Mobiliario	(8.479)	(106)	215
Instalaciones	(15.969)	(2.416)	2.132
Equipo de procesamiento de datos	(25.677)	(1.323)	502
Vehículos	(1.524)	(224)	1.043
Derecho de uso	(21.537)	(13.206)	4.619
<b>Subtotal</b>	<b>(77.077)</b>	<b>(17.275)</b>	<b>8.511</b>
<b>Ajeno a la explotación</b>			
Inmuebles	(350)	(44)	-
Instalaciones	(904)	-	-
Equipos informáticos	(103)	-	-
Mobiliario	(33)	-	-
Renting	(402)	-	-
Inversiones inmobiliarias	(387)	(200)	202
<b>Subtotal</b>	<b>(2.179)</b>	<b>(244)</b>	<b>202</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>131.567</b>	<b>(2.655)</b>	<b>(853)</b>

A 31 de diciembre de 2022 se incluyen activos tangibles totalmente amortizados por importe de 46.817 miles de euros.

Trasposos a/de activos no corrientes mantenidos para la venta	Otros trasposos	Diferencias de cambio	Otros movimientos	31/12/2021
-	-	-	-	-
-	-	-	-	4.866
-	-	-	-	9.887
-	-	-	-	25.498
-	124	-	(79)	34.826
-	-	-	-	1.186
-	(124)	-	-	892
-	-	-	(2.134)	121.389
-	-	-	<b>(2.213)</b>	<b>198.544</b>
-	-	-	-	-
-	-	-	-	1.135
-	-	-	-	886
-	-	-	-	104
-	-	-	-	36
-	-	-	-	402
4.312	-	-	-	17.113
<b>4.312</b>	-	-	-	<b>19.676</b>

-	-	-	-	(3.891)
-	-	-	-	(8.370)
-	-	-	-	(16.253)
-	-	-	-	(26.498)
-	-	-	-	(705)
-	-	-	1.388	(28.736)
-	-	-	<b>1.388</b>	<b>(84.453)</b>
-	-	-	-	(394)
-	-	-	5	(899)
-	-	-	-	(103)
-	-	-	-	(33)
-	-	-	-	(402)
-	-	-	-	(385)
-	-	-	5	<b>(2.216)</b>
<b>4.312</b>	-	-	<b>(820)</b>	<b>131.551</b>

Durante el ejercicio 2022 y 2021 no se han capitalizado intereses o diferencias de cambio correspondientes al activo inmovilizado.

A 31 de diciembre de 2022, todos estos elementos siguen en propiedad de la Sociedad y afectos a su actividad.

Tomando como fecha el 30 de noviembre de 2008 y con la autorización expresa de la AFA del 9 de diciembre de 2008, el Grupo procedió a la actualización del valor en libros de los inmuebles donde se encuentra su Sede Social y la red de oficinas. Cada dos años se comprueba, mediante una tasación hecha por un experto independiente, que el valor de mercado de los bienes mencionados se sitúa por encima de su valor en libros, procediendo a hacer las dotaciones necesarias en los casos en los que no sea así. A 31 de diciembre de 2022 no ha sido necesaria la actualización del valor en libros de los inmuebles afectos a la explotación.

#### ▪b. Inversiones inmobiliarias

El activo tangible incluye un importe de 13.632 miles de euros clasificados a inversiones inmobiliarias del Grupo, que corresponden a inmuebles en desarrollo o alquiler. Adicionalmente, no se derivan obligaciones contractuales de compra, construcción o desarrollo de las propiedades de inversión mantenidas a 31 de diciembre de 2022.

## 14. Activos intangibles

#### ▪a. Fondo de comercio

La composición del saldo y el movimiento de este epígrafe de los estados de situación financiera consolidados adjuntos, detallado por Sociedad es:

					Miles de euros
	31/12/21	Adiciones	Diferencias de cambio	Trasposos	31/12/22
Coste	160.899	-	3.097	(18.321)	145.675
Deterioro del valor acumulado	(13.007)	-	-	-	(13.007)
	<b>147.892</b>	<b>-</b>	<b>3.097</b>	<b>(18.321)</b>	<b>132.668</b>

					Miles de euros
	31/12/20	Adiciones	Diferencias de cambio	Trasposos	31/12/21
Coste	158.307	-	2.592	-	160.899
Deterioro del valor acumulado	-	(13.007)	-	-	(13.007)
	<b>158.307</b>	<b>(13.007)</b>	<b>2.592</b>	<b>-</b>	<b>147.892</b>

A continuación, se detalla el saldo del fondo de comercio, en función de la unidad generadora de efectivo (en adelante, "UGE") a la que se ha asignado el fondo de comercio:

			Miles de euros	
	2022	2021		
Andbank España Banca Privada S.A.U. (anteriormente denominada WealthPrivat Bank S.A.U.)	96.318	96.318		
Andbank Monaco S.A.M.	11.347	11.347		
Andbank Wealth Management LLC	1.909	1.800		
Banco Andbank (Brasil), S.A.	-	16.380		
Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda	609	545		
Columbus de México, SA de CV	4.268	3.721		
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	10.715	9.766		
Sigma Investment House Ltd.	7.502	8.015		
<b>Total Fondo de Comercio</b>	<b>132.668</b>	<b>147.892</b>		

Así, durante el ejercicio 2022 y 2021 no se ha producido incremento alguno por adquisiciones del fondo de comercio.

Tal y como se menciona en la nota 3a), Andbank firmó un acuerdo con Creditas Financial Holding para la venta de la sociedad participada Banco Andbank (Brasil) y sus filiales. Por tanto, durante el año 2022, se ha reclasificado como "Activos y Pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta" el importe del fondo de comercio registrado en la sociedad



Banco Andbank (Brasil), S.A. como consecuencia de este acuerdo (nota 17 (b) - Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta).

El valor del fondo de comercio asociado a Andbank Brasil a 31 de diciembre de 2022 asciende a 18.321 miles de euros. Dado el acuerdo de compraventa firmado con Creditas Financial Holding, el Grupo utiliza el valor de esta transacción para medir el valor recuperable de este activo, sin identificar deterioros asociados al mismo.

#### ▪b. Test de deterioro

Con el propósito de realizar pruebas de deterioro, el fondo de comercio y los activos intangibles con vidas útiles indefinidas se han asignado a las unidades generadoras de efectivo (UGE) del Grupo de acuerdo con la situación geográfica.

El Grupo Andbank tiene fondos de comercio generados por unidades generadoras de efectivo radicadas en países con divisas distintas del euro (principalmente en Brasil, Estados Unidos, Israel, México y Uruguay) y consecuentemente generan diferencias de cambio al convertir a euros, al tipo de cambio de cierre.

De acuerdo con la normativa NIC 36, Grupo Andbank, realiza un análisis anual del potencial deterioro de valor de los fondos de comercio que tiene registrados respecto a su valor recuperable. Este análisis requiere la identificación de las unidades generadoras de efectivo, que son los grupos identificables de activos más pequeños del Grupo que generan entradas de efectivo que son, en buena medida, independientes de los flujos de efectivo de otros activos o de grupos de activos. El valor en libros de cada unidad generadora de efectivo se determina tomando en consideración el valor contable de la totalidad de los activos y pasivos, del conjunto de entidades jurídicas independientes que conforman la unidad generadora de efectivo, junto con el correspondiente fondo de comercio.

Este valor en libros a recuperar de la unidad generadora de efectivo se compara con su importe recuperable para determinar si hay deterioro. Los administradores del Grupo evalúan la existencia de algún indicio que pudiera considerarse como evidencia de deterioro de la unidad generadora de efectivo mediante la revisión de información, entre la que se incluyen los dividendos futuros distribuibles en un periodo de 5 años, en los cuales:

- La tasa de crecimiento anual de los activos bajo gestión se ajusta a la evolución observada en los últimos años en cada unidad de negocio y en las expectativas propias de crecimiento según los planes futuros establecidos junto con una mejora de las expectativas de los mercados.
- La tasa de crecimiento anual del margen ordinario es resultado de la evolución de los activos bajo gestión promedio del período, así como de la rentabilidad de los mismos. La rentabilidad se encuentra adaptada a cada unidad de negocio según la evolución observada en los últimos años, así como las expectativas de mercado, más conservadoras en la zona Euro dado el marco monetario europeo y la elevada competencia del sector.
- Por último, la tasa de crecimiento anual de los gastos de explotación se ajusta a la evolución observada en años anteriores y en las expectativas de inflación y de crecimiento de gastos de apoyo al negocio de cada unidad.

En primer lugar, el Grupo determina el importe recuperable calculando su valor en uso mediante la aplicación del método de descuento de dividendos distribuibles. El valor de las Unidades Generadoras de Efectivo se obtiene en base al valor presente de los dividendos que se espera genere esta UGE en el futuro.

Este enfoque analiza la entidad desde un punto de vista dinámico, considerando el negocio como un activo con capacidad de generar futuros dividendos.

Utilizando el criterio de continuidad de los negocios, estimamos que el enfoque de ingresos es el método que incorpora de una manera más eficiente al resultado de la valoración todos los factores que afectan el valor de un negocio.

Las principales hipótesis utilizadas para el cálculo de dividendos futuros distribuibles son:

- i. proyecciones de resultados, basadas en los presupuestos financieros aprobados por los administradores de Grupo, que cubren un período de 5 años (a menos que haya una justificación para la ocupación de un horizonte temporal mayor),
- ii. tasas de descuento determinadas como el coste de capital tomando en consideración la tasa libre de riesgo más una prima de riesgo de acuerdo con el mercado y negocio en que operen. Esta tasa de descuento de capital debe considerar el concepto «time value of money» así como el riesgo de mercado y otros riesgos específicos de la entidad, y
- iii. tasas de crecimiento constantes para extrapolar los resultados a perpetuidad, que no superen la tasa de crecimiento promedio a largo plazo para el mercado en el que la unidad generadora de efectivo en cuestión opera.

A continuación, se muestran las principales hipótesis tenidas en cuenta en la determinación del importe recuperable, al cierre del ejercicio 2022, de las unidades generadoras de efectivo más significativas que han sido valoradas mediante el descuento de dividendos distribuibles:

	2022	
	Ke	G
Andbank España Banca Privada S.A.U. (anteriormente denominada WealthPrivat Bank S.A.U.)	11,50%	3,00%
Andbank Monaco S.A.M.	10,54%	3,00%
Andbank Wealth Management LLC	10,69%	3,70%
Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda	15,02%	5,02%
Columbus de México, SA de CV	14,70%	5,20%
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	15,80%	6,80%
Sigma Investment House Ltd.	11,05%	5,42%

## Análisis de sensibilidad

El Grupo ha realizado un análisis de sensibilidad, el cual ha consistido en ajustar +/- 50 puntos básicos la tasa de descuento y +/- 50 puntos básicos la tasa de crecimiento a perpetuidad.

El análisis de sensibilidad realizado concluye que todos los escenarios definidos en este análisis reflejan que el importe en libros de la UGE es inferior al valor recuperable.

A 31 de diciembre del 2022	31/12/21	Altas	Bajas
<b>Coste</b>			
Programas y aplicaciones informáticas	110.961	3.657	(1.659)
Activos multipropiedad	834	-	-
Activos intangibles en proceso	-	-	-
Otros	104.131	3.855	(103)
	<b>215.926</b>	<b>7.512</b>	<b>(1.762)</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Programas y aplicaciones informáticas	(63.505)	(9.309)	1.962
Activos multipropiedad	(716)	(11)	-
Activos intangibles en proceso	-	-	-
Otros	(26.826)	(3.546)	-
	<b>(91.047)</b>	<b>(12.866)</b>	<b>1.962</b>
<b>Deterioro del valor acumulado</b>	<b>(1.909)</b>	<b>(152)</b>	<b>-</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>122.970</b>	<b>(5.506)</b>	<b>200</b>

A 31 de diciembre del 2021	31/12/20	Altas	Bajas
<b>Coste</b>			
Programas y aplicaciones informáticas	101.736	3.853	(617)
Activos multipropiedad	834	-	-
Activos intangibles en proceso	-	-	-
Otros	101.737	8.544	(159)
	<b>204.307</b>	<b>12.397</b>	<b>(776)</b>
<b>Amortización acumulada</b>			
Programas y aplicaciones informáticas	(54.523)	(8.564)	1.172
Activos multipropiedad	(705)	(11)	-
Activos intangibles en proceso	-	-	-
Otros	(23.658)	(3.198)	30
	<b>(78.886)</b>	<b>(11.773)</b>	<b>1.202</b>
<b>Deterioro del valor acumulado</b>	<b>(1.863)</b>	<b>(55)</b>	<b>9</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>123.558</b>	<b>569</b>	<b>435</b>

### •c. Otros activos intangibles

La composición y los movimientos habidos en las cuentas incluidas en los Activos intangibles durante los ejercicios 2022 y 2021 han sido los siguientes:

					Miles de euros
Trasposos a/de activos no corrientes mantenidos para la venta	Otros trasposos	Diferencias de cambio	Otros movimientos		31/12/22
(5.893)	23.289	-	-		130.355
-	-	-	-		834
-	-	-	-		-
(5.262)	(20.771)	-	-		81.850
<b>(11.155)</b>	<b>2.518</b>	-	-		213.039
2.575	(516)	-	-		(68.793)
-	-	-	-		(727)
-	-	-	-		-
-	(2.002)	-	-		(32.374)
<b>2.575</b>	<b>(2.518)</b>	-	-		(101.894)
-	-	-	-		<b>(2.061)</b>
<b>(8.580)</b>	-	-	-		109.084

					Miles de euros
Trasposos a/de activos no corrientes mantenidos para la venta	Otros trasposos	Diferencias de cambio	Otros movimientos		31/12/21
5.989	-	-	-		110.961
-	-	-	-		834
-	-	-	-		-
(5.989)	-	-	(2)		104.131
-	-	-	<b>(2)</b>		<b>215.926</b>
-	-	-	(1.590)		(63.505)
-	-	-	-		(716)
-	-	-	-		-
-	-	-	-		(26.826)
-	-	-	<b>(1.590)</b>		<b>(91.047)</b>
-	-	-	-		<b>(1.909)</b>
-	-	-	<b>(1.592)</b>		<b>122.970</b>

A 31 de diciembre de 2022 se incluyen activos intangibles totalmente amortizados por importe de 46.523 miles de euros.

Dentro de los activos intangibles, en el apartado "Otros", se encuentran las aplicaciones informáticas en curso por importe de 4.853 miles de euros (26.525 miles de euros a 31 de diciembre de 2021), dentro del proyecto de transformación tecnológica del Banco (proyecto Newton), que comenzará a amortizarse en el momento en que los trabajos de desarrollo sean concluidos y se encuentren en funcionamiento.

A 31 de diciembre de 2022, todos estos elementos siguen en propiedad de la Sociedad y afectos a su actividad.

## 15. Activos y pasivos por impuestos

El detalle de los activos y pasivos por impuestos a 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Activos por impuestos</b>		
Activos por impuestos corrientes	5.841	4.762
Activos por impuestos diferidos	29.004	27.592
	<b>34.845</b>	<b>32.354</b>
<b>Pasivos por impuestos</b>		
Pasivos por impuestos corrientes	5.834	5.067
Pasivos por impuestos diferidos	9.085	8.429
	<b>14.919</b>	<b>13.496</b>

## 16. Otros activos y pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Otros activos</b>		
Existencias	14	14
Resto de los otros activos	101.007	92.606
Periodificaciones	39.033	42.218
Operaciones en camino	7.295	8.196
Otros conceptos	54.679	42.192
	<b>101.021</b>	<b>92.620</b>

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Otros pasivos</b>		
Resto de los otros pasivos	97.869	83.312
Periodificaciones	13.797	15.662
Operaciones en camino	9.139	11.366
Otros conceptos	74.933	56.284
	<b>97.869</b>	<b>83.312</b>

## 17. Activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El detalle de los activos y pasivos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta a 31 de diciembre de 2022 y a 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Activos adjudicados	9.588	13.377
Otros activos no corrientes en venta	200.376	3.234
	<b>209.964</b>	<b>16.611</b>

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Pasivos adjudicados	-	-
Otros pasivos no corrientes en venta	118.266	1.508
	<b>118.266</b>	<b>1.508</b>

### ▪a. Activos adjudicados

El desglose y movimiento de este epígrafe de los estados de situación financiera adjuntos se muestra a continuación:

	Miles de euros						
A 31 de diciembre del 2022	31/12/21	Altas	Bajas	Trasposos a inversión inmobiliaria	Ajustes por valoración	Otros	31/12/22
<b>Coste</b>							
Inmovilizado material							
Procedente de adjudicaciones	31.732	307	(4.641)	(4.850)	-	-	22.548
Otros	-	-	-	-	-	-	-
	<b>31.732</b>	<b>307</b>	<b>(4.641)</b>	<b>(4.850)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>22.548</b>
<b>Pérdidas por deterioro</b>							
Inmovilizado material							
Procedente de adjudicaciones	(19.918)	-	2.254	3.262	-	(122)	(14.524)
Otros	1.563	-	-	-	-	-	1.563
	<b>(18.355)</b>	<b>-</b>	<b>2.254</b>	<b>3.262</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>(12.961)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>13.377</b>	<b>307</b>	<b>(2.387)</b>	<b>(1.588)</b>	<b>-</b>	<b>(122)</b>	<b>9.587</b>

							Miles de euros
A 31 de diciembre del 2021	31/12/20	Altas	Bajas	Trasposos a inversión inmobiliaria	Ajustes por valoración	Otros	31/12/21
<b>Coste</b>							
<b>Inmovilizado material</b>							
Procedente de adjudicaciones	40.062	562	(4.617)	(4.312)	37	-	31.732
Otros	-	-	-	-	-	-	-
	<b>40.062</b>	<b>562</b>	<b>(4.617)</b>	<b>(4.312)</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>31.732</b>
<b>Pérdidas por deterioro</b>							
<b>Inmovilizado material</b>							
Procedente de adjudicaciones	(21.610)	(208)	1.934	-	(34)	-	(19.918)
Otros	1.563	-	-	-	-	-	1.563
	<b>(20.047)</b>	<b>(208)</b>	<b>1.934</b>	<b>-</b>	<b>(34)</b>	<b>-</b>	<b>(18.355)</b>
<b>Saldo neto</b>	<b>20.015</b>	<b>354</b>	<b>(2.683)</b>	<b>(4.312)</b>	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>13.377</b>

Los trasposos a inversión inmobiliaria corresponden a un cambio en la finalidad de los activos, que se destinan al desarrollo inmobiliario u obtención de rentas y plusvalías.

El valor razonable de los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

			Miles de euros
	31/12/22	31/12/21	
Terrenos	22.826	25.262	
Local	1.117	1.452	
Parking	758	875	
Trastero	82	80	
Vivienda	2.084	5.797	
	<b>26.867</b>	<b>33.466</b>	

El valor razonable de los activos inmobiliarios clasificados como activos no corrientes en venta se clasifican, en base a la jerarquía del valor razonable, como Nivel 2. Los activos adjudicados son tasados de forma periódica y se registran por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en libros. De los análisis realizados se concluye que el valor de mercado de los activos no difiere significativamente de sus valores contables. Las principales fuentes independientes utilizadas para la valoración de edificios y terrenos son Intervallor, Peritand, Peritaxa y T.A.I.

Los tasadores seleccionados para la tasación de activos adjudicados han sido elegidos en base a su metodología de tasación de referencia mediante las normas de valoración detalladas en la ordenanza ECO/805/2003 de España. El método de valoración principalmente utilizado por las empresas tasadoras es el comparativo.

El Grupo mantiene una política activa para la enajenación de todos los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta, siendo superiores las tasaciones obtenidas que el valor en libros.

### Adjudicaciones y recuperaciones

Una clasificación por categorías y por plazo medio de permanencia en la cartera de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es el siguiente:

			Miles de euros
	31/12/22	31/12/21	
Hasta 12 meses	-	354	
Entre 1 y 2 años	229	51	
Entre 2 y 5 años	4.133	4.825	
Más de 5 años	5.226	8.147	
	<b>9.588</b>	<b>13.377</b>	

Un detalle por tipo de activo de los beneficios y pérdidas registrados en el ejercicio 2022 y 2021 por la venta de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta es como sigue:



	Miles de euros			
	2022		2021	
	Beneficios	Pérdidas	Beneficios	Pérdidas
Pisos	419	(24)	596	(133)
Parking	-	-	67	-
Local	96	-	-	-
Terreno	90	-	519	-
Ajustes por depreciación del activo	-	-	-	(47)
	<b>605</b>	<b>(24)</b>	<b>1.182</b>	<b>(180)</b>

El Grupo no mantiene a 31 de diciembre de 2022 y 2021 pasivos asociados a los activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta.

#### ▀b. Otros activos no corrientes en venta

Los saldos de "Otros activos no corrientes en venta" y "Otros pasivos no corrientes en venta" del ejercicio 2022, corresponden a la operación descrita en la nota 3 a).

Tal y como se menciona en esta nota, Andbank firmó un acuerdo con Creditas Financial Holding para la venta de la sociedad

participada Banco Andbank (Brasil) S.A., y sus filiales. Los saldos de los activos y pasivos correspondientes a las sociedades en venta han sido reclasificados a los epígrafes "Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta - Otros activos no corrientes en venta" y "Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta - Otros pasivos no corrientes en venta" del balance consolidado a 31 de diciembre de 2022.

A continuación, se incluye un el detalle de los activos y pasivos consolidados de las sociedades en venta de Banco Andbank (Brasil), S.A. a 31 de diciembre de 2022:

Miles de euros	
ACTIVO	31/12/22
Efectivo, saldos en efectivo en los bancos centrales y otros depósitos a la vista	164
Saldos en efectivo en bancos centrales	162
Otros depósitos a la vista	2
"Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global "	25.220
Instrumentos de patrimonio	619
Valores representativos de deuda	24.601
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>132.063</b>
Valores representativos de deuda	12.946
Préstamos y anticipos	119.117
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>3</b>
<b>Activos tangibles</b>	<b>988</b>
Inmovilizado material	988
<b>Activos intangibles</b>	<b>28.551</b>
Fondo de comercio (*)	18.321
Otros activos intangibles	10.230
<b>Activos por impuestos</b>	<b>5.913</b>
Activos por impuestos corrientes	64
Activos por impuestos diferidos	5.850
<b>Otros activos</b>	<b>7.473</b>
<b>Total activo</b>	<b>200.376</b>

(\*) Ver nota 14 a)

Miles de euros	
PASSIVO	31/12/22
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>108.959</b>
Depósitos	108.959
<b>Cambios de valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con una cobertura de riesgo de tipo de interés</b>	<b>107</b>
<b>Provisiones</b>	<b>1.136</b>
<b>Pasivos por impuestos</b>	<b>422</b>
Pasivos por impuestos corrientes	422
<b>Otros pasivos</b>	<b>7.642</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>118.266</b>

Los resultados de “Otros activos no corrientes mantenidos para la venta” y “Otros pasivos no corrientes mantenidos para la venta” asociados a Banco Andbank (Brasil), S.A., se encuentran registrados en el epígrafe “Ganancias y Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas - Resultados de activos no corrientes mantenidos para la venta” (Nota 35) de los estados de resultados consolidados.

Los saldos del ejercicio anterior de “Otros Activos no corrientes en venta”, corresponden a la formalización de un acuerdo durante 2021 para la venta de la sociedad Wealthprivat Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (nota 3 (a)).

Derivado de este acuerdo, en el ejercicio 2021 los activos y pasivos integrados de la entidad Wealthprivat Asset Management S.G.I.I.C., S.A.U. se reclasificaron a los estados de situación financiera consolidados dentro del activo en el epígrafe “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta - Otros activos no corrientes en venta” por importe de 3.234 miles de euros y dentro del Pasivo en el epígrafe “Pasivos incluidos en grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta - Otros pasivos no corrientes en venta” por importe de 1.508 miles de euros. La venta se ha realizado de manera definitiva durante el ejercicio 2022.

## 18. Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Depósitos</b>	<b>5.436.982</b>	<b>4.477.896</b>
Bancos centrales	179.072	180.832
Entidades de crédito	427.721	444.021
Clientela	4.830.189	3.853.043
<b>Valores representativos de la deuda emitida</b>	<b>443.133</b>	<b>343.845</b>
<b>Otros pasivos financieros</b>	<b>102.670</b>	<b>143.747</b>
	<b>5.982.785</b>	<b>4.965.488</b>

En la nota 38 (Gestión de riesgos) se incluye determinada información relativa a los riesgos de interés, liquidez y mercado asumidos por el Grupo en relación con los activos y pasivos financieros incluidos en esta categoría, así como información sobre concentración de riesgos.

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

### •a. Depósitos

El desglose del saldo de este epígrafe del estado de situación financiera consolidado adjunto, por tipo de instrumentos financieros, se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Bancos centrales</b>	<b>179.072</b>	<b>180.832</b>
Cuentas corrientes/depósitos intradía	28.422	16.582
Depósitos a plazo	150.650	164.250
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pactos de recompra	-	-
<b>Entidades de crédito</b>	<b>427.721</b>	<b>444.021</b>
Cuentas corrientes/depósitos intradía	8.739	37.252
Depósitos a plazo	37.035	25.489
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pactos de recompra	381.947	381.280
<b>Cientela</b>	<b>4.830.189</b>	<b>3.853.043</b>
Cuentas corrientes/depósitos intradía	4.322.468	3.649.269
Depósitos a plazo	507.721	203.774
Depósitos disponibles con preaviso	-	-
Pactos de recompra	-	-
	<b>5.436.982</b>	<b>4.477.896</b>

#### b. Valores representativos de deuda

##### i. Valores representativos de deuda emitidos por Andorra Banc Agrícola Reig, SA

El Consejo de administración del Banco, en su reunión del 26 de noviembre de 2014, acordó solicitar autorización para la emisión de obligaciones, por importe de 15.000 miles de euros. La AFA otorgó autorización previa el 29 de diciembre de 2014 para emitir obligaciones subordinadas contingentes convertibles perpetuas por 15.000 miles de euros, considerando las mencionadas obligaciones como fondos propios a efectos de solvencia de Andbank, en el momento de la confirmación de la su inscripción en el registro de la AFA.

Esta emisión, tomando como referencia los requisitos establecidos en la normativa europea y más en concreto 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)" y la "Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)" pueden ser computadas como instrumentos de capital nivel 1 adicional de acuerdo con este marco regulador.

Durante el ejercicio 2022 se amortizaron las emisiones de deuda (15.544 miles de euros en 2021) realizadas por el Banco durante el ejercicio 2015.

##### ii. Valores representativos de deuda emitidos por Andorra Capital Agrícola Reig, BV y AB Financials Products, DAC

Adicionalmente, el saldo de este epígrafe incluye las emisiones de títulos realizadas por Andorra Capital Agrícola Reig, B.V. y AB Financials Products, D.A.C., siendo su desglose por vencimientos a 2022 y 2021:

<b>31 de diciembre de 2022</b>	Hasta a 1 mes	De 1 a 3 meses
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2016	-	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2017	-	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2022	86.322	37.022
	<b>86.322</b>	<b>37.022</b>

<b>31 de diciembre de 2021</b>	Hasta a 1 mes	De 1 a 3 meses
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2013	-	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2016	-	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2017	-	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2018	-	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2019	7.448	3.438
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2020	2.010	-
Deudas representadas por títulos emitidos durante el 2021	3.175	-
	<b>12.633</b>	<b>3.438</b>

Durante el ejercicio 2022 llegó a vencimiento una emisión realizada por Andorra Capital Agrícola Reig, BV, realizada a través de su programa de emisión de Covered Bonds, que ha sido listada en el Global Exchange Market del Irish Stock Exchange (Bolsa de Irlanda), por un importe de 135 millones de euros, con vencimiento a 5 años.

#### rc. Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del estado de situación financiera consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>
Pasivos por arrendamiento	90.042	97.102
Obligaciones a pagar	6.022	15.399
Fianzas recibidas	182	418
Cámaras de compensación	4.823	30.225
Otros conceptos	1.601	603
	<b>102.670</b>	<b>143.747</b>

A 31 de diciembre de 2021, dentro del epígrafe "Otros pasivos financieros", se incluye un saldo en concepto de "Pasivos por arrendamiento".

	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	Total
	-	-	25.000	-	25.000
	-	-	39.082	-	39.082
	158.484	85.017	12.055	-	378.900
	<b>158.484</b>	<b>85.017</b>	<b>76.137</b>	-	<b>442.982</b>

	De 3 meses a 1 año	De 1 año a 5 años	Más de 5 años	Sin vencimiento	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
	<b>156.794</b>	<b>83.031</b>	<b>72.405</b>	-	<b>328.301</b>

A continuación, se detallan los vencimientos de los pasivos por arrendamientos con vencimiento posterior a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

<b>31/12/22</b>	Menos de 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Vencimientos de pasivos por arrendamientos	10.360	13.565	11.995	54.122	90.042

<b>31/12/21</b>	Menos de 1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Más de 5 años	Total
Vencimientos de pasivos por arrendamientos	9.086	17.100	13.786	57.130	97.102

## 19. Provisiones

La composición de este epígrafe del estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones y otras retribuciones a los empleados a largo plazo	3.962	3.811
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	-	-
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	292	4.667
Compromisos y garantías concedidas	383	372
Otras provisiones	12.887	17.472
	<b>17.524</b>	<b>26.322</b>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	Miles de euros				
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones y otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidas	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 1 de enero del 2022</b>	<b>3.811</b>	<b>4.667</b>	<b>372</b>	<b>17.472</b>	<b>26.322</b>
Dotaciones netas	676	(1.512)	8	685	(143)
Importes utilizados	(525)	(2.863)	-	(6.769)	(10.157)
Otros movimientos	-	-	3	1.499	1.502
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>3.962</b>	<b>292</b>	<b>383</b>	<b>12.887</b>	<b>17.524</b>

	Miles de euros				
	Pensiones y otras obligaciones de prestaciones y otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	Compromisos y garantías concedidas	Otras provisiones	Total
<b>Saldo a 1 de enero del 2021</b>	<b>4.670</b>	<b>570</b>	<b>365</b>	<b>14.779</b>	<b>20.384</b>
Dotaciones netas	220	2.837	6	13.855	16.918
Importes utilizados	(1.079)	-	-	(9.902)	(10.981)
Otros movimientos	-	1.260	1	(1.260)	1
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>3.811</b>	<b>4.667</b>	<b>372</b>	<b>17.472</b>	<b>26.322</b>

### ra. Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

El Grupo tiene registradas obligaciones con el personal por diversos conceptos: obligaciones con jubilados, obligaciones con prejubilados y fondos de otras obligaciones para empleados en activo del Grupo.

El personal proveniente del anteriormente denominado Banc Agrícola y Comercial d'Andorra, S.A. jubilado con anterioridad al 22 de diciembre de 1995, goza de un sistema de pensiones de jubilación creado en 1989, de prestación definida. Los empleados

incorporados después del 1 de mayo de 1995, a excepción de determinados colectivos con un sistema de aportación definida, no gozan de ningún sistema de pensiones de jubilación.

El Grupo firmó con varios empleados acuerdos de prejubilación individuales (según lo dispuesto en la Ley 17/2008 y Reglamentos relacionados). Respecto a los pactos expresos realizados con el personal jubilado, el Grupo está obligado a efectuar retribuciones complementarias. Las variables actuariales y otras hipótesis utilizadas en la valoración a 31 de diciembre de 2022 por el personal jubilado y prejubilado son las siguientes:

	Jubilados	Pre-jubilados
Tablas de supervivencia	PER 2020	PER 2020
Tasa nominal de actualización	3,38%	0,46%
Tasa nominal de crecimiento salarial	-	-
Tasa anual de crecimiento de las pensiones	-	-
Edad de jubilación	-	65

Los posibles cambios que puedan producirse en las variables actuariales no tendrían un efecto significativo en las presentes cuentas anuales.

Los pagos efectuados a pensionistas y prejubilados (según lo dispuesto en la Ley 17/2008 y Reglamentos relacionados) durante el ejercicio 2022 y 2021 se han registrado contra el fondo de provisión.

El saldo del fondo de otras obligaciones, que corresponde al personal activo, está cubierto con depósitos cedidos en el mercado interbancario.

En cuanto al personal en activo afecto al plan de otras obligaciones, los empleados que lo soliciten pueden movilizar su fondo a planes de inversión gestionados por el Grupo fuera de balance. A 31 de diciembre de 2022 los saldos gestionados fuera de balance ascienden a 382 miles de euros, (431 a 31 de diciembre de 2021) mientras que los fondos internos registrados en el epígrafe "Provisiones", a 31 de diciembre de 2022 asciende a 3.063 miles de euros (2.725 a 31 de diciembre de 2021).

#### •b. Otras provisiones

El epígrafe de Otras provisiones recoge eventos y otras provisiones no recogidas en los epígrafes anteriores.

Con motivo de la compra de Wealthprivat Bank, SAU (nota 3(a)), dentro de las dotaciones netas del ejercicio 2021, se incluyó un importe de 7.399 miles de euros que correspondían a provisiones estimadas necesarias con el objetivo de lograr una mayor eficiencia en la estructura de la entidad y de aprovechar las sinergias existentes con las entidades del Grupo Andbank España, aplicado durante el ejercicio 2022.

Los administradores del Banco no esperan que la resolución de estos acontecimientos pueda afectar de manera significativa a los estados financieros consolidados.

## 20. Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios del Grupo en los ejercicios 2022 y 2021 se muestra en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

#### •a. Capital

En fecha 13 de octubre de 2021 la AFA otorgó autorización para la ampliación de capital del Banco de 35 millones de euros, de los que 4.599 miles de euros se destinaron al aumento de capital social y 30.401 miles de euros a prima de emisión.

A 31 de diciembre de 2022 el capital social del Grupo se compone de 1.872.555 acciones (1.855.037 acciones de clase A, 14.232 acciones de clase B y 3.286 acciones de clase C) de 44,56 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas y representadas mediante anotaciones en cuenta

Todas las acciones del Grupo poseen los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo derechos de voto distintos para ningún accionista. Tampoco existen acciones que no sean representativas de capital. Las acciones no cotizan en mercados organizados.



**b. Prima de emisión, ganancias acumuladas, reservas de revalorización y otras reservas**

Un detalle de estos epígrafes de estado de situación financiera al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Prima de emisión	103.842	103.842
Ganancias acumuladas	455.467	461.559
Reserva legal	15.768	15.768
Reservas en garantía	27.026	27.026
Reservas estatutarias	-	-
Reservas voluntarias	410.366	416.458
Reservas por autocartera	2.307	2.307
	<b>559.309</b>	<b>565.401</b>

**Prima de emisión**

A 31 de diciembre de 2022 el saldo de este epígrafe del estado de situación financiera ascendía a 103.842 miles de euros (103.842 a 31 de diciembre de 2021).

**Reserva legal**

De acuerdo con la legislación mercantil andorrana los Bancos deben dotar un 10% del beneficio del ejercicio a la reserva legal hasta llegar a un 20% del capital social.

**Reservas en garantía**

Este apartado incluye las reservas en garantía de depósitos y de otras obligaciones operacionales a mantener depositadas a la AFA por las entidades encuadradas en el sistema financiero.

En cumplimiento de la "Ley 20/2018 de 13 de septiembre, reguladora del fondo Andorrano de Garantía de Depósitos y del sistema Andorrano de Garantía de inversiones", el 31 de diciembre de 2022 y 2021 el importe del epígrafe "Reservas en garantía" asciende a 27.026 miles de euros.

**Reservas voluntarias**

Dentro de las reservas voluntarias se incluyen 132.855 miles de euros en concepto de reservas de diferencias de primera consolidación que no son de libre disposición.

**Reservas de consolidación**

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los importes de las reservas de consolidación corresponden a las siguientes sociedades:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Andorra Gestió Agrícol Reig, SA	1.717	2.159
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SA	532	583
Grup Zumzeiga, BV	161	1.892
Grup Egregia, BV	651	-
Andbank Bahamas (Limited)	-	(83)
Grup Andbank Luxembourg	18.192	14.082
Grup Andbank España Banca Privada (anteriormente WealthPrivat Bank)	41.888	31.317
Grup MyInvestor Banco (anteriormente Andbank España)	16.669	-
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamá)	3.174	3.669
APW Consultores Financeiros Ltda	(751)	26
Andbank Monaco, SAM	5.730	3.302
Banco Andbank (Brasil) SA	447	2.057
Grup Sigma Investment House	71	(726)
Grup Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda.	(52)	(209)
Otros	2.397	1.161
Ajustes de consolidación	10.774	-
	<b>101.600</b>	<b>59.230</b>

El movimiento de las reservas de consolidación durante los ejercicios 2022 y 2021 ha sido el siguiente:

	Miles de euros
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2020</b>	<b>41.040</b>
Distribución del resultado de 2020 a reservas	14.400
Otros ajustes de consolidación	3.790
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2021</b>	<b>59.230</b>
Distribución del resultado de 2021 a reservas	21.181
Otros ajustes de consolidación	21.189
<b>Saldo a 31 de diciembre de 2022</b>	<b>101.600</b>

#### ▪ Otras reservas

Las reservas incluidas dentro del epígrafe "Otros" de Otras reservas incluyen, principalmente, los ajustes de primera aplicación de la normativa NIIF, así como los ajustes realizados durante el ejercicio 2018 con motivo de la primera aplicación de la NIIF 9.

#### ▪ Instrumentos de patrimonio emitidos diferentes del capital

Los instrumentos de patrimonio emitidos diferentes del capital, a 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden a obligaciones subordinadas contingentes perpetuas emitidas el 24 de diciembre de 2014 por importe de 35.000 miles de euros.

Durante el ejercicio 2022 el Grupo compró 750 miles de euros (100 miles de euros en 2021), siendo el importe emitido a 31 de diciembre de 2022 de 33.950 miles de euros.

El Consejo de administración del Banco, en su reunión del 26 de noviembre de 2014, acordó solicitar autorización para la emisión de obligaciones, por importe de 35.000 miles de euros. La AFA otorgó autorización previa el 29 de diciembre de 2014 para emitir obligaciones subordinadas contingentes perpetuas por importe de 35.000 miles de euros, considerando las mencionadas obligaciones como fondos propios a efectos de solvencia de Andbank, en el momento de la confirmación de su inscripción en el registro de la AFA.

Esta emisión, tomando como referencia los requisitos establecidos en la normativa europea y más en concreto 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)" y la "Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)" pueden ser computadas como instrumentos de capital nivel 1 adicional de acuerdo con este marco regulador.

Durante los primeros dos meses del ejercicio 2015 se llevó a cabo el proceso de emisión y comercialización de este producto, habiéndose suscrito la totalidad de la emisión, ha devengado un tipo de interés del 5,046% anual.

#### ▪c. Resultados atribuibles al Grupo

El detalle de los resultados aportados por cada una de las sociedades que han conformado el Grupo durante el ejercicio 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Andorra Banc Agrícola Reig, SA y ajustes de consolidación</b>	<b>8.350</b>	<b>(7.403)</b>
<b>Sociedades consolidadas por integración global:</b>	<b>21.774</b>	<b>21.426</b>
Andorra Gestió Agrícola Reig, SA	2.285	1.695
Andbank Bahamas (Limited)	-	(60)
<b>Grupo Zumzeiga B.V.</b>	<b>1.003</b>	<b>1.927</b>
Columbus de México, SA, CV	473	567
Quest Capital Advisers	375	516
Andbank Wealth Management LLC Grupo	922	1.291
Ajustes de Consolidación Grupo Zumzeiga	(767)	(447)
<b>Grupo Egregia B.V.</b>	<b>(481)</b>	<b>651</b>
And Private Wealth, SA	(425)	651
Ajustes de Consolidación Grupo Egregia	(56)	-
<b>Grupo Andbank Luxemburg</b>	<b>4.026</b>	<b>3.018</b>
Andbank (Luxembourg) SA	2.210	1.486
Andbank Asset Management Luxembourg, SA	(422)	2.280
Ajustes de Consolidación Grupo Andbank Lux.	2.238	(748)
<b>Grupo Andbank España Banca Privada (anteriormente Wealthprivat Bank)</b>	<b>16.898</b>	<b>19.946</b>
Andbank España Banca Privada, SAU (anteriormente WealthPrivat Bank, SAU)	14.249	1.281
Andbank Wealth Mangament,SGIIC, SAU	2.343	5.004
Medipatrimonia Invest, SL	204	376
APC Servicios Administrativos, SLU	28	28
Andbank correduria de Seguros, SLU	(7)	(1)
WealthPrivate Bank, S.A.U	-	(7.236)
WealthPrivat Corporate Finance, SAU	(130)	-
Merchbanc, EGPF, SA	266	289
Merchbanc, Internacional SARL	19	(54)
Ajustes de Consolidación Grupo Andbank España	(74)	20.259
<b>Grupo MyInvestor (anteriormente Grupo Andbank España)</b>	<b>(1.173)</b>	<b>(6.431)</b>
MyInvestor Banco, SAU (anteriormente Andbank España, SAU)	(759)	-
MyInvestor, SA	(1.175)	(6.431)
Ajustes de Consolidación Grupo MyInvestor	761	-
<b>Quest Wealth Advisers, Inc (Panamá)</b>	<b>(422)</b>	<b>(556)</b>
<b>APW Consultores Financeiros Ltda.</b>	<b>(152)</b>	<b>113</b>
<b>Andbank Monaco, SAM</b>	<b>2.210</b>	<b>1.099</b>
<b>Banco Andbank Brasil Ltda.</b>	<b>(2.334)</b>	<b>(1.610)</b>
<b>Andorra Assegurances Agrícola Reig, SA</b>	<b>32</b>	<b>75</b>
<b>Otros</b>	<b>(118)</b>	<b>1.559</b>
	<b>30.123</b>	<b>14.023</b>

## 21. Otro resultado global acumulado - Patrimonio Neto

El detalle del otro resultado global acumulado durante el ejercicio 2022 y 2021 para tipo de instrumentos es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Elementos que no se reclasificarán en resultados</b>	<b>(58)</b>	<b>(17)</b>
Activos tangibles	-	-
Activos intangibles	-	-
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(58)	(17)
Ineficacia de las coberturas de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	-
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (elemento cubierto)	-	-
Cambios de valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global (instrumentos de cobertura)	-	-
Cambios en el valor razonable de los pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados atribuibles a cambios en el riesgo de crédito	-	-
<b>Elementos que pueden reclasificarse en resultados</b>	<b>(48.898)</b>	<b>(44.712)</b>
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero (parte efectiva)	-	-
Conversión de divisas	(33.718)	(39.836)
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (parte efectiva)	2.085	(755)
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(17.265)	(4.121)
Instrumentos de cobertura (elementos no designados)	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta	-	-
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociados	-	-
	<b>(48.956)</b>	<b>(44.729)</b>
Impuesto sobre beneficios relativos a elementos que no se reclasificarán a resultados	6	1
Impuesto sobre beneficios relativos a elementos que pueden reclasificarse a ganancias o pérdidas	4.889	4.471
	<b>(44.061)</b>	<b>(40.257)</b>

En el estado de ingresos y gastos reconocidos de los ejercicios 2022 y 2021, que forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto consolidado, se presentan los movimientos que ha habido en este epígrafe del estado de situación financiera consolidado durante estos ejercicios.

Las variaciones producidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como otro resultado global acumulado se deben a las ganancias por valoración de la cartera propia clasificada en los epígrafes "Cambios en el valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global", "Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo" y "Conversión de divisas".

## 22. Exposiciones fuera de balance

### a. Compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos y recibidos

La composición del saldo de estos importes a 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021, es la siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Compromisos de préstamos concedidos</b>	<b>900.400</b>	<b>510.170</b>
De los cuales: Con incumplimientos	159	2.188
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	26.038	27.641
Entidades de crédito	22	-
Otras sociedades financieras	39.026	37.868
Sociedades no financieras	628.829	302.079
Hogares	206.485	142.582
<b>Garantías financieras concedidas</b>	<b>116.430</b>	<b>93.955</b>
De las cuales: Con incumplimientos	17	-
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	71	71
Entidades de crédito	960	4.782
Otras sociedades financieras	447	1.645
Sociedades no financieras	80.738	63.835
Hogares	34.214	23.622
<b>Otros compromisos concedidos</b>	<b>10.446</b>	<b>10.102</b>
De los cuales: Con incumplimientos	-	-
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	-	-
Entidades de crédito	603	819
Otras sociedades financieras	4.703	4.554
Sociedades no financieras	4.338	3.993
Hogares	802	736

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
	Importe máximo de la garantía	Importe máximo de la garantía
<b>Garantías financieras recibidas</b>		
Bancos centrales	-	-
Administraciones Públicas	2.775	14.860
Entidades de crédito	7.836	7.743
Sociedades financieras	13.301	3.963
Otras sociedades no financieras	285.907	215.017
Hogares	336.929	153.892
	<b>646.748</b>	<b>395.474</b>

## 23. Operaciones por cuenta de terceros

A continuación, se desglosan las cuentas más significativas recogidos en este epígrafe a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Acciones y otros títulos de renta variable	3.520.985	3.460.865
Obligaciones y otros títulos de renta fija	2.931.579	2.246.000
Participaciones de organismos de inversión no gestionadas por el Grupo	9.979.774	9.589.345
Participaciones de organismos de inversión gestionadas por el Grupo	84.998	92.434
Otros	7.679	8.843
	<b>16.525.015</b>	<b>15.397.487</b>

El detalle de los recursos gestionados de terceros dentro o fuera de balance, custodiados o no por el Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021, eran los siguientes:

	Miles de euros					
	31/12/2022			31/12/2021		
	Custodiados/ depositados por la entidad	Custodiados/ depositados por terceros	Total	Custodiados/ depositados por la entidad	Custodiados/ depositados por terceros	Total
Organismos de inversión colectiva	2.140.529	1.596.577	3.737.106	2.179.150	1.490.218	3.669.368
Cartera de clientes individuales gestionadas mediante mandato	2.559.328	7.193.874	9.753.202	2.193.058	7.462.037	9.655.095
Otros clientes individuales	16.719.871	755.180	17.475.051	16.010.539	639.917	16.650.456
Clientes asesorados	-	275.585	275.585	-	273.020	273.020
	<b>21.419.728</b>	<b>9.821.216</b>	<b>31.240.944</b>	<b>20.382.747</b>	<b>9.865.192</b>	<b>30.247.939</b>

## 24. Ingresos y gastos por intereses

### •a. Ingresos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los activos financieros que su rendimiento implícito o explícito obtiene al aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables.

A continuación, se detalla el origen de los ingresos por intereses registrados en el estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Activos financieros mantenidos para negociar	2.516	2.504
De los cuales: Derivados - negociación		-
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	334	186
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.085	4.275
Activos financieros a coste amortizado	63.745	39.818
De los cuales: Valores representativos de deuda	9.293	6.859
De los cuales: Préstamos y anticipos	54.452	32.959
Derivados - Contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	-	-
Otros activos	3	-
	<b>69.683</b>	<b>46.783</b>

## •b. Gastos por intereses

Comprende los intereses devengados en el ejercicio por los pasivos financieros con rendimiento, implícito o explícito, incluidos los procedentes de remuneraciones en especie, que se obtienen de aplicar el método del tipo de interés efectivo, con independencia de que se valoren por su valor razonable, así como las rectificaciones del coste como consecuencia de coberturas contables.

A continuación, se detalla el origen de los gastos por intereses registrados en el estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	-	-
De los cuales: Derivados - Negociación	-	-
<b>Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	25.847	14.244
De los cuales: Depósitos	18.531	10.723
De los cuales: Valores representativos de deuda emitidos	7.316	3.521
<b>Otros pasivos</b>	861	1.499
<b>Gastos por intereses de activos</b>	-	-
Derivados - Contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés	296	413
	<b>27.004</b>	<b>16.156</b>

## 25. Ingresos por dividendos

Comprende los dividendos y retribuciones de instrumentos de patrimonio correspondientes a beneficios generados por entidades participadas:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Ingresos por dividendos</b>		
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	104	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	208	192
	<b>312</b>	<b>192</b>



## 26. Ingresos por Comisiones

Comprende el importe de las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo del estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Ingresos por comisiones</b>		
<b>Comisiones de servicios</b>	<b>7.915</b>	<b>9.148</b>
<b>Ingresos de servicios</b>	<b>12.805</b>	<b>12.124</b>
Comisiones de giro	1.273	1.400
Comisiones de cajas de alquiler	201	237
Comisiones de tarjetas de crédito	2.331	1.828
Comisiones de mantenimiento	5.134	5.775
Otros	3.866	2.884
<b>Cauciones</b>	<b>689</b>	<b>558</b>
<b>Comisiones de valores mobiliarios</b>	<b>192.712</b>	<b>201.393</b>
Operaciones en bolsa por c/clientes	60.303	67.527
Administración depósito de valores	20.721	21.834
Operaciones financieras	111.688	112.032
	<b>214.121</b>	<b>223.223</b>

## 27. Gastos por comisiones

Comprende el importe de todas las comisiones pagadas o a pagar devengadas en el ejercicio, excepto las que forman parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo del estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Gastos por comisiones</b>		
Depósitos de valores	842	819
Comisiones de tarjetas de crédito	1.449	1.459
Gastos swift	184	235
Gastos de representantes	69.398	70.904
Otros	9.055	8.232
	<b>80.928</b>	<b>81.649</b>

## 28. Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros

Dentro de esta Nota se agrupan los epígrafes "Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netos", "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para a negociar, netas", "Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultado, netas", "Ganancias o pérdidas por activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos" y "ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas".

El desglose de los saldos de este capítulo del estado de resultados consolidado adjunto a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros</b>		
Ganancias o pérdidas para dar de baja en cuentas de activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netos	1.233	2.669
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	1.376	2.592
Activos financieros a coste amortizado	(143)	77
Pasivos financieros a coste amortizado	-	-
Otros	-	-
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netos</b>	<b>39.617</b>	<b>38.375</b>
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(19)	(24)
Ganancias o pérdidas por activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netos	(1.462)	(354)
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	(1.932)	(378)
	<b>37.437</b>	<b>40.288</b>

Un detalle del epígrafe "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netos" a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021, es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netos</b>		
Derivados	34.140	10.385
Instrumentos de patrimonio	283	429
Valores representativos de deuda	5.194	27.561
	<b>39.617</b>	<b>38.375</b>

## 29. Diferencias de cambio, netas

Este epígrafe del estado de resultados consolidado recoge, fundamentalmente, los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las cuentas monetarios del estado de situación financiera consolidado en moneda extranjera a euros.

El importe de estas diferencias de cambio netas registrado en el estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en resultados es de 8.814 miles de euros (4.834 miles de euros a 31 de diciembre del 2021).

## 30. Otros ingresos y gastos de explotación

El desglose del saldo de este epígrafe del estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021, es el siguiente:

	Miles de euros			
	31/12/22		31/12/21	
Otros ingresos y otros gastos de explotación	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Cambios en el valor razonable de activos tangibles valorados según el modelo de valor razonable	-	-	-	-
Inversiones inmobiliarias	56	-	64	-
Arrendamientos operativos diferentes de inversiones inmobiliarias	729	-	726	-
Otros	10.153	(7.691)	9.492	(10.612)
	<b>10.938</b>	<b>(7.691)</b>	<b>10.282</b>	<b>(10.612)</b>

## 31. Gastos de Administración

### a. Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en el estado de resultados consolidado del ejercicio 2022 y 2021, es el siguiente:

Gastos de Personal	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Sueldos y gratificaciones al personal activo	89.045	82.779
Cuotas de la seguridad social	15.952	14.861
Dotaciones otros compromisos retributivos	1.068	805
Indemnizaciones	1.043	1.076
Otros gastos de personal	5.340	5.065
	<b>112.448</b>	<b>104.586</b>

### b. Otros gastos de administración

La composición de este capítulo del estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021, es como sigue:

Otros Gastos de Administración	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Inmuebles, instalaciones y material	2.703	2.205
Suministros	982	870
Informática y Comunicaciones	23.500	21.870
Publicidad y propaganda	4.522	3.325
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	315	318
Primas de seguro y autoseguros	1.009	1.081
Servicios de profesionales independientes	12.471	11.382
Reparación y conservación	1.537	1.354
Administraciones	5.952	5.660
Otros	3.208	2.925
	<b>56.199</b>	<b>50.990</b>

## 32. Provisiones o reversiones de provisiones

A 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las dotaciones netas con cargo a este epígrafe del estado de resultados consolidado fueron las siguientes:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Provisiones o reversión de provisiones</b>		
Pensiones, otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo y otras retribuciones a los empleados a largo plazo	(676)	(220)
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	1.512	(3.075)
Compromisos y garantías concedidas	(8)	(6)
Otras provisiones	(685)	(13.617)
	<b>143</b>	<b>(16.918)</b>

## 33. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados

A continuación, se presentan las pérdidas por deterioro de los activos financieros, desglosados por la naturaleza de estos activos, registrados en el estado de resultados consolidado ganancias a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021:

	Miles de euros		
<b>31 de diciembre del 2022</b>	Ganancias	(Pérdidas)	Total neto de las ganancias y pérdidas
Activos financieros contabilizados a coste	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	-	(301)	(301)
Activos financieros a coste amortizado	8.696	(7.137)	1.558
	<b>8.696</b>	<b>(7.438)</b>	<b>1.257</b>

	Miles de euros		
<b>31 de diciembre del 2021</b>	Ganancias	(Pérdidas)	Total neto de las ganancias y pérdidas
Activos financieros contabilizados a coste	-	-	-
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	12	-	12
Activos financieros a coste amortizado	6.593	(4.268)	2.325
	<b>6.605</b>	<b>(4.268)</b>	<b>2.337</b>

## 34. Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Grupo presenta saldo clasificado como deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros</b>		
Inmovilizado material	9	(628)
Fondo de Comercio (Nota 14a))	-	(13.007)
Activos intangibles	(130)	(1.735)
Otros activos	(160)	(305)
	<b>(281)</b>	<b>(15.675)</b>

## 35. Ganancias o Pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas del estado de resultados consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 31 de diciembre del 2021 es:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Ganancias netas por ventas de inmuebles	581	1.176
Resultado de activos no corrientes en venta	(894)	(173)
Ganancias (pérdidas) por venta de participaciones clasificadas como activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias por ventas de otros instrumentos de capital clasificados como activos no corrientes en venta	-	(197)
	<b>(313)</b>	<b>806</b>

## 36. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Andorra Banc Agrícola Reig, SA y otras sociedades del Grupo mantienen operaciones con sus partes vinculadas dentro del curso ordinario de sus negocios. Todas estas operaciones se realizan en condiciones normales de mercado. Se incluyen como otras partes vinculadas entre otros a los accionistas con influencia significativa sobre la Entidad. A continuación, se presenta un desglose de las operaciones con partes vinculadas identificadas en los ejercicios 2022 y 2021.

### ra. Operaciones con entidades y personas vinculadas

Los saldos de los estados de situación financiera y de los estados de resultados consolidados adjuntos originados por las transacciones efectuadas por el Grupo con las partes vinculadas a 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Miles de euros	
	Saldos vivos	
2022	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	<b>3.147</b>	<b>65.617</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	3.147	65.617
De los cuales: activos financieros que su valor se ha deteriorado	-	-
<b>Selección de pasivos financieros</b>	<b>3.917</b>	<b>20.009</b>
Depósitos	3.917	20.009
Valores representativos de deuda emitidos	-	-
<b>Importe nominal de los compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos</b>	<b>36</b>	<b>8.389</b>
<b>Importe nominal de los derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Estado de resultados</b>	<b>(3)</b>	<b>993</b>
Ingresos financieros	7	839
Costes financieros	(19)	(3)
Ingresos por comisiones	8	157
Gastos por comisiones	-	-
<b>Cuentas de orden</b>	<b>4.714</b>	<b>106.281</b>
Depósitos de valor y otros títulos en custodia	4.714	106.281

2021	Miles de euros	
	Saldos vivos	
	Personal clave de la dirección de la entidad o de su dominante	Otras partes vinculadas
<b>Selección de activos financieros</b>	<b>2.384</b>	<b>75.409</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	2.384	75.409
De los cuales: activos financieros que su valor se ha deteriorado	-	-
<b>Selección de pasivos financieros</b>	<b>3.455</b>	<b>22.607</b>
Depósitos	3.455	22.207
Valores representativos de deuda emitidos	-	400
<b>Importe nominal de los compromisos de préstamos, garantías financieras y otros compromisos concedidos</b>	<b>15</b>	<b>9.831</b>
<b>Importe nominal de los derivados</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Estado de resultados</b>	<b>36</b>	<b>1.029</b>
Ingresos financieros	8	885
Costes financieros	-	-
Ingresos por comisiones	28	144
Gastos por comisiones	-	-
<b>Cuentas de orden</b>	<b>2.754</b>	<b>50.299</b>
Depósitos de valor y otros títulos en custodia	2.754	50.299

#### ▬b. Remuneraciones al personal clave de la gerencia de la Entidad

El Grupo considera personal clave de la gerencia al Consejo de Administración del Banco, así como los miembros de la Alta Dirección del Banco.

El detalle de las remuneraciones devengadas en el ejercicio 2022 y 2021 por el personal clave de la gerencia es el siguiente:

	Miles de euros	
	2022	2021
<b>Retribuciones</b>		
Retribuciones Salariales Fijas	4.471	4.369
Retribuciones Salariales variables y diferidas	1.068	1.646
<b>Otros gastos de personal</b>	<b>372</b>	<b>251</b>
<b>Total</b>	<b>5.911</b>	<b>6.266</b>

## 37. Situación Fiscal

Las sociedades andorranas del Grupo tributan por el Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con lo dispuesto en el texto refundido de la Ley 95/2010, de 29 de diciembre, del importe sobre sociedades. Los beneficios de estas sociedades, determinados de acuerdo con la legislación fiscal, están sujetos a un tipo de gravamen del 10% sobre la base de tributación. De la cuota de tributación pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada

momento. Las sociedades filiales extranjeras tributan de acuerdo con la legislación de cada país.

En opinión de los Administradores del Banco, así como de sus asesores fiscales, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal vigente. El detalle de este epígrafe del estado de resultados consolidado es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Impuesto corriente ejercicio	(1.106)	(214)
Ingreso por impuesto diferido	-	-
Ajustes impuestos de sociedades	283	352
Impuestos de sociedades locales	(818)	138
Impuesto de sociedades extranjeros	2.558	(434)
<b>Total</b>	<b>1.735</b>	<b>(296)</b>

Debido a la diferencia en el tratamiento de determinadas operaciones que la legislación fiscal establece, el resultado contable difiere de la base de tributación. A continuación, se incluye una conciliación entre el resultado contable del ejercicio y la base de cálculo del gasto por impuesto sobre sociedades de las sociedades andorranas del Grupo. Más adelante se indica el movimiento de los impuestos anticipados y diferidos contabilizado en el ejercicio:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Resultado contable antes de impuestos	16.138	(3.017)
Diferencias permanentes	2.469	10.768
con origen en el ejercicio	10.916	10.768
con origen en ejercicios anteriores	(8.447)	-
Base contable del impuesto	18.606	7.751
Tipo de gravamen del 10%	1.861	775
Cuota de tributación	1.861	775
Deducciones y bonificaciones	755	(561)
Gastos por impuestos de sociedades en el ejercicio	1.106	214

A continuación, se presenta una reconciliación entre el resultado contable antes de impuestos y el gasto por impuesto de sociedades agregado de las sociedades andorranas del Grupo para los ejercicios 2022 y 2021:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio	16.138	(3.017)
10% de saldo de ingresos y gastos del ejercicio	1.614	(302)
Efecto fiscal de las diferencias temporales y permanentes	247	1.077
Deducciones y bonificaciones del ejercicio corriente	(755)	(561)
Gasto por impuesto sobre beneficios	1.106	214

Sobre la base de la aplicación de la normativa vigente, han surgido determinadas diferencias temporales que han sido registradas en el estado de situación financiera consolidado a 31 de diciembre de 2022 y 2021. El movimiento de los diferentes activos y pasivos fiscales de las sociedades andorranas del Grupo durante los ejercicios 2022 y 2021 es el siguiente (en miles de euros):

	Miles de euros			
	Impuestos anticipados		Impuestos diferidos	
	2022	2021	2022	2021
Saldo inicial	11.385	10.563	839	677
Aumentos	1.464	1.254	356	162
Disminuciones	(1.874)	(426)	(3)	-
<b>Saldo final</b>	<b>10.975</b>	<b>11.391</b>	<b>1.192</b>	<b>839</b>

Un detalle por tipología de origen de los activos por impuestos anticipados y de pasivos por impuestos diferidos a 31 de

diciembre de 2022 y 2021 de las sociedades andorranas del Grupo es el siguiente:

	Miles de euros	
	31/12/22	31/12/21
<b>Activos por impuestos anticipados</b>		
Diferencias de imputación temporal de ingresos y gastos		
Dotación de provisiones y otros deterioros	3.171	2.533
Otros	3.268	3.171
Otros Activos	4.535	5.687
	<b>10.974</b>	<b>11.391</b>
<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>		
Otros	1.192	839
	<b>1.192</b>	<b>839</b>

Dentro de los activos por impuestos se incluyen los importes contabilizados por las sociedades andorranas del Grupo por deducciones pendientes de aplicar (315 miles de euros) y por bases de tributación negativas (4.220 miles de euros), una vez contabilizada la previsión de liquidación del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2022.

## 38. Gestión de riesgos

### a. Modelo general de gestión y control de riesgos

Alcanzar un modelo robusto y eficiente de control y gestión de riesgos ha sido siempre uno de los elementos clave y objetivos prioritarios del Banco. En el año 2022 ha sido un año de continuidad en el desarrollo y fortalecimiento del modelo integral de gestión de riesgos, el cual cubre la totalidad de los riesgos a los que el Banco se encuentra expuesto y permite una gestión óptima del capital.

Con el fin de asegurar la evolución hacia una gestión avanzada de riesgos, durante el 2016 el Banco llevó a cabo el Plan Corporativo de Riesgos, estableciendo las bases para el desarrollo de un modelo de gestión integral en línea con las recomendaciones de los reguladores y las mejores prácticas del mercado. En 2017 se emprendieron las principales líneas de actuación de este programa y se hizo realidad el modelo integral de gestión de riesgos en el Banco, que se consolidó durante el 2018.

El modelo de gestión y control de riesgos se fundamenta en el establecimiento de las métricas y límites del marco de apetito de riesgo, como cuantía y tipología de los riesgos que se considera razonable asumir en la ejecución de la estrategia de negocio. Durante el año 2022 (abril) se ha realizado la revisión de las métricas y límites del marco de apetito de riesgo, con el objetivo de adaptarlas a la estrategia de negocio del Banco y el logro de sus objetivos.



El entorno de control establecido permite garantizar el mantenimiento del perfil de riesgo dentro del nivel fijado al apetito de riesgo, así como adaptarse a un entorno regulador creciente y cada vez más exigente.

Los elementos principales que aseguran un control efectivo son:

- Una estructura robusta de gobierno de riesgos liderada por la Comisión de Riesgos, que actúa como asesora del Consejo de Administración en el ámbito de riesgos. Esta comisión cuenta con tres consejeros especializados que se encargan de garantizar el cumplimiento de la regulación y la adecuación a los mejores estándares internacionales en materia de control y gestión del riesgo.
- El marco corporativo de políticas de riesgos y capital establece los principios básicos para la gestión de todos los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad. Este marco permite garantizar el establecimiento, en todas las filiales del Grupo, de un modelo de control y gestión de riesgos homogéneo y alineado con la estrategia global del Grupo.
- La independencia de la función de riesgos, garantizando la separación entre las unidades generadoras del riesgo y las responsables de su control.
- La supervisión y consolidación agregada de todos los riesgos.
- Una cultura de riesgos integrada en toda la organización que comprende una serie de actitudes, valores, habilidades y pautas de actuación ante todos los riesgos.

#### ■b. Gestión de capital

En el proceso de homologación del marco legislativo al acervo comunitario europeo y, particularmente, en materia de legislación prudencial, el Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del día 20 de diciembre de 2018, aprobó la Ley 35/2018 de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión. Esta ley, junto con el Reglamento que la desarrolla, pretende dar cobertura al paquete normativo europeo CRD IV constituido por el Reglamento EU nº 575/2013 y la Directiva 2013/36/EU.

Esta ley, que entró en vigor el día 24 de enero de 2019, deroga la Ley de regulación de los criterios de solvencia y liquidez de las entidades financieras, del 29 de febrero de 1996.

La nueva ley obliga a las entidades bancarias a mantener una ratio de capital de nivel 1 ordinario (CET1) mínimo del 4,5%, una ratio de capital de nivel 1 (TIER1) mínimo del 6% y una ratio total de capital del 8%. Adicionalmente a los requisitos anteriores, a fecha 31 de diciembre de 2022, las entidades están obligadas a mantener un colchón de conservación de capital del 1,25% que ha de ser satisfecho con capital de nivel 1 ordinario. A 31 de diciembre de 2021, Andbank se sitúa muy por encima de estas ratios mínimas. En este entorno regulador, las ratios de capital de Andbank a 31 de diciembre de 2022 son:

	Ley 35/2018
Ratio CET1	14,32%
Ratio TIER1	15,71%
Ratio capital total	15,71%

#### ■c. Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se refiere a la pérdida potencial derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones contractuales que tiene un cliente o contrapartida con el Grupo.

La estrategia de negocio principal del Grupo Andbank está enfocada en actividades de banca privada, con una base de clientes muy amplia, alta diversificación y baja concentración de los recursos de clientes. Adicionalmente, la Sociedad desarrolla exclusivamente por el mercado andorrano y español, el negocio de banca minorista mediante la concesión créditos para particulares y pequeñas y medianas empresas en Andorra y España.

Con el objetivo de asegurar una óptima gestión del riesgo de crédito integrada en la estructura de gestión global de riesgos que permita obtener una rentabilidad acorde con el nivel de riesgo asumido, el Grupo ha definido unos principios básicos comunes que garantizan la enajenación con el plan de negocio de la Entidad, el apetito al riesgo definido y el cumplimiento de las directrices regulatorias.

La gestión del riesgo de crédito se basa en un sólido modelo organizativo y de gobierno en el que participan el Consejo de Administración y los distintos comités de riesgos, que establecen las políticas y procedimientos de riesgos, los límites y delegaciones de facultades, y aprueban y supervisan el marco de actuación de la función de riesgo de crédito.

Dentro del ámbito exclusivo de riesgo de crédito, el comité de créditos es el órgano de decisión responsable de la supervisión y control del riesgo de crédito del Grupo. Su objetivo es ser un instrumento para el control efectivo del riesgo de crédito, asesorando a la Comisión Ejecutiva, para asegurar que el riesgo de crédito se gestiona conforme al nivel de apetito de riesgo aprobado.

#### (i). Ciclo del riesgo de crédito

El ciclo completo de gestión del riesgo de crédito comprende toda la vida de la operación, desde el análisis de la viabilidad y la admisión del riesgo según los criterios establecidos, el seguimiento de las operaciones vivas y, eventualmente, la recuperación de los activos deteriorados.

##### ■ Análisis y admisión de operaciones:

El proceso de análisis y admisión de las operaciones de préstamos y créditos se caracteriza por un riguroso análisis de la capacidad de devolución de la deuda por parte del cliente, así como la naturaleza, liquidez y calidad de las garantías aportadas.

Este proceso debe tener en cuenta los criterios de aprobación de operaciones definidos en la política de riesgo crédito, así como las normas de delegación basadas en la atribución de facultades a los diferentes órganos de gobierno en función del tipo de producto, importe y vencimiento.

Adicionalmente, con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo, el Grupo ha definido un modelo que establece los límites y líneas autorizados con cada contrapartida. Este modelo es aprobado por el Consejo de Administración y se revisa anualmente. Cualquier nueva operación quedará sujeta al cumplimiento de estos límites, el consumo es monitoreado en todo momento.

Este proceso de análisis y admisión consta de las siguientes fases:

- **Propuesta:** el gestor presenta la operación con un análisis de la calidad crediticia del cliente, sus posiciones, su solvencia y la rentabilidad en función del riesgo asumido.
- **Análisis de la operación:** el departamento de riesgo de crédito analiza el detalle de la propuesta realizada, validando la existencia documental de la información relacionada con las operaciones, así como su calidad y accesibilidad, necesaria para la posterior sanción.
- **Sanción de la operación:** una vez analizada la operación, el departamento de riesgo de crédito la sanciona teniendo en cuenta las políticas de concesión definidas, así como los límites de apetito de riesgo, buscando mantener un equilibrio entre riesgo y rentabilidad.
- **Comunicación:** el proceso de admisión concluye con la emisión y firma de un acta, y su posterior comunicación a las funciones involucradas para su correcto registro en los sistemas.

#### ▪ **Seguimiento:**

El seguimiento de clientes y operaciones analiza la evolución de todos los elementos que podrían incidir en su calidad crediticia, a fin de detectar anticipadamente las incidencias que pudieran llegar a producirse con el fin de emprender acciones encaminadas a mitigarlos o resolverlos.

Como consecuencia de este seguimiento, se identifican aquellos clientes u operaciones que requieren de una revisión más profunda y de un seguimiento más exhaustivo, bien porque presentan un deterioro de su calidad crediticia o bien porque su naturaleza y / o importe así lo requieren.

Adicionalmente, se realiza un seguimiento y control diario del cumplimiento de los límites y líneas de riesgo aprobados. A cierre de mercado, se recalculan todas las exposiciones de acuerdo con los flujos de entrada y salida de operaciones, las variaciones de mercado y los mecanismos de mitigación del riesgo establecidos. De este modo, las exposiciones quedan sometidas a un seguimiento diario y un control bajo los límites aprobados.

#### ▪ **Recuperaciones:**

La recuperación es una función relevante dentro del ámbito de gestión del riesgo de crédito. Este proceso define las estrategias y acciones necesarias para asegurar la correcta regularización y recuperación de los créditos en situación irregular, en el menor tiempo y costo posible. Esta función es desarrollada por el departamento de recobro y recuperaciones. Este departamento es un área de gestión directa de clientes, su valor añadido se

basa en la gestión eficaz y eficiente del cobro, ya sea por regularización de saldos pendientes de pago o por la recuperación total.

El modelo de gestión de recuperaciones requiere la coordinación adecuada de diferentes departamentos (comerciales, riesgos y asesoría jurídica) y está sujeto a una permanente revisión y mejora continua de los procesos y metodologías de gestión, adaptándolos en función del contexto normativo vigente y las mejores prácticas del sector.

#### **(ii). Deterioro del riesgo de crédito**

Un activo financiero o una exposición crediticia se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento o el efecto combinado de varios eventos que da lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizar la transacción, debido a la materialización de un riesgo de crédito. Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda y otras exposiciones crediticias fuera del balance se registran como un gasto en el estado de resultados consolidado del ejercicio en que este deterioro se estima, y las recuperaciones de las pérdidas previamente registradas, en su caso, se reconocen también en el estado de resultados consolidado del ejercicio en que el deterioro desaparece o se reduce.

El cálculo del deterioro de los activos financieros se hace en función del tipo de instrumento una vez tenidas en cuenta las garantías eficaces recibidas. Para los instrumentos de deuda valorados a coste amortizado, el Grupo reconoce tanto las cuentas correctoras, cuando se constituyen provisiones por insolvencias para cubrir las pérdidas por deterioro, como saneamientos directos contra el activo, cuando se estima que la recuperación es remota.

#### **Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia**

El Grupo ha establecido criterios que permiten identificar los acreditados que presenten incrementos significativos de riesgo o debilidades o evidencias objetivas de deterioro y clasificarlos en función de su riesgo de crédito.

Las exposiciones crediticias, así como las exposiciones fuera del balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito, en los siguientes stages:

- **Riesgo Normal o Stage 1:** operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- **Riesgo Normal con Incremento significativo de Riesgo o Stage 2:** esta categoría comprende todas las operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarse individualmente como stage 3 o fallido, presentan aumentos significativos del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Se incluyen en esta categoría las operaciones en las que haya importes vencidos de más de 30 días de antigüedad. Las operaciones refinanciadas y reestructuradas, clasificadas en esta categoría, se clasifican en una categoría de menor riesgo cuando den cumplimiento a los requisitos establecidos para proporcionar esta reclasificación. Las operaciones que se clasificaron como riesgo normal en vigilancia especial (stage 2), debido a incrementos significativos del riesgo o debido a importes vencidos de más de 30 días, se reclasificarán en la categoría de riesgo normal (stage 1) una vez hayan superado

un periodo de prueba de 6 meses, basado en la probabilidad de entrada en la categoría de riesgo normal en vigilancia especial.

- **Riesgo dudoso o Stage 3:** comprende los instrumentos de deuda, vencidos o no, en los que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlos en la categoría de riesgo fallido, se presenten dudas razonables sobre su reembolso total (principal e intereses) por parte del titular, así como las exposiciones fuera del balance el pago de las cuales por parte del grupo sea probable y su recuperación dudosa.
  - Por razón de la morosidad del titular: operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con carácter general, con más de 90 días de antigüedad (si bien se toman en consideración las características particulares de las operaciones originadas o compradas con deterioro crediticio), salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, tal como se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.
  - Por razones distintas de la morosidad del titular: operaciones en las que, sin concurrir las circunstancias para clasificarlas en las categorías de fallidos o en el stage 3 por razón de la morosidad, se presenten dudas razonables sobre la obtención de los flujos de efectivo estimados de la operación; así como las exposiciones fuera del balance no cualificadas en el stage 3 por razón de la morosidad el pago de las cuales por parte del grupo sea probable y su recuperación dudosa.

La definición contable de stage 3 está alineada con la que se utiliza en la gestión del riesgo de crédito efectuada por el Grupo. Asimismo, está alineada con la definición de default reguladora, a excepción de que en términos reguladores se consideran default todas las operaciones de un titular en segmento empresarial, cuando hay importes vencidos con más de 90 días de antigüedad, mientras que en la definición contable únicamente se consideran stage 3 todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos de más de 90 días de antigüedad son superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

- **Riesgo fallido:** El Grupo da de baja de los estados de situación las operaciones que, tras un análisis individualizado, se consideren total o parcialmente de recuperación remota. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas en el stage 3 por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, o inferior, cuando el importe no cubierto con garantías eficaces haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100% durante más de dos años, salvo los saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Igualmente, se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las situaciones anteriores, tienen un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.

### **(iii). Estimaciones de las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito**

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones

fuera de balance, se clasificarán, en función del riesgo de crédito por insolvencia, en alguna de las categorías recogidas en las siguientes secciones.

Las coberturas de las operaciones clasificadas como riesgo normal estarán asociadas a un grupo de operaciones con características de riesgo de crédito similares ("grupo homogéneo de riesgo") y, por tanto, se podrán estimar de forma colectiva, teniendo en cuenta las pérdidas crediticias de operaciones con características de riesgo similares.

Las coberturas de las operaciones clasificadas como riesgo normal con incremento significativo del riesgo podrán estar asociadas a un grupo homogéneo de riesgo o una operación. Cuando estén asociadas a un grupo homogéneo, se estimarán de forma colectiva; cuando estén asociadas a operaciones concretas, podrán estimarse, ya sea de forma individualizada, a partir de las pérdidas crediticias de la operación, ya sea de forma colectiva.

Finalmente, las coberturas de las operaciones clasificadas como riesgo dudoso estarán asociadas a operaciones concretas y podrán estimarse de forma individualizada o bien de forma colectiva.

### **(iv). Mitigación del riesgo de crédito**

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y se sigue rigurosamente basándose en análisis de solvencia de los acreditados y de su potencial para atender el pago de sus obligaciones con el Grupo, y se adecuan los límites de exposición establecidos para cada contraparte hasta el nivel que se considere aceptable. También es habitual modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías a favor del Grupo por parte del obligado.

Normalmente, estas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente dinerarias, de valor o hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda (terminados o en construcción). El Grupo también acepta, aunque en menor grado, otro tipo de garantías reales, tales como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc., así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito habitualmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación establecen asegurando su certeza jurídica, es decir, con contratos legales que vinculan todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar en todo momento la posibilidad de liquidación de la garantía.

### **Exposición máxima al riesgo de crédito**

De acuerdo con la NIIF 7 "Instrumentos financieros: información a revelar", a continuación, se presenta la distribución por epígrafes del estado de situación financiera consolidado, de la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2022 y 2021, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas para asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros.

<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>389.342</b>	<b>221.918</b>
Derivados	169.897	119.575
Instrumentos de patrimonio	239	778
Valores representativos de deuda	219.206	101.565
Préstamos y anticipos	-	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>8.399</b>	<b>9.275</b>
Instrumentos de patrimonio	8.399	9.275
Valores representativos de deuda	-	-
Préstamos y anticipos	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11.802</b>	<b>13.333</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	11.802	13.333
Préstamos y anticipos	-	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>232.704</b>	<b>330.717</b>
Instrumentos de patrimonio	7.064	8.750
Valores representativos de deuda	225.640	321.967
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>5.032.023</b>	<b>3.512.148</b>
Valores representativos de deuda	680.463	556.656
Préstamos y anticipos	4.351.560	2.955.492
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>19.180</b>	<b>2.955</b>
<b>Total riesgos por activos financieros</b>	<b>5.693.450</b>	<b>4.090.346</b>
Compromisos de préstamos concedidos	900.400	510.170
Garantías financieras concedidas	116.430	93.955
Otros compromisos y otras garantías concedidas	10.446	10.102
<b>Total compromisos y garantías concedidas</b>	<b>1.027.276</b>	<b>614.227</b>
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>6.720.726</b>	<b>4.704.573</b>

La exposición máxima al riesgo de crédito se determina en función de los activos financieros como se explica a continuación:

- En el caso de los activos financieros reconocidos en los estados de situación financiera consolidados, se considera que la exposición al riesgo de crédito es igual a su valor en libros, sin considerar las pérdidas por deterioro, con una única excepción de los derivados de negociación y de cobertura.
- En cuanto a las garantías financieras concedidas, se considera que la máxima exposición al riesgo de crédito es el mayor importe que el Grupo tendría que pagar si la garantía fuera ejecutada, que corresponde a su valor en libros.
- En relación con los derivados, la máxima exposición al riesgo de crédito se basa en el valor de mercado de los derivados y su riesgo potencial. El valor de mercado refleja la diferencia entre los compromisos originales y el valor de mercado en la fecha de presentación de los estados financieros ("mark-to-market"). Tal y como se indica en la nota 3, los derivados se contabilizan en cada fecha de cierre por su valor razonable de acuerdo con la NIIF 9. Por otra parte, en relación con el riesgo potencial, éste es una estimación del incremento máximo esperado de la exposición al riesgo a través de un derivado valorado a valor de mercado, con un nivel de confianza estadístico, como resultado de cambios futuros en los precios de valoración en el plazo residual hasta el vencimiento de la operación.

#### **Calidad crediticia de los activos financieros**

Según se ha indicado en la política contable, el Banco tiene métodos diferentes para determinar las pérdidas de crédito esperadas por los préstamos.

El valor bruto de los valores representativos de deuda<sup>7</sup> por categorías y su calificación crediticia, según se ha indicado en las políticas contables, es como sigue:

	<b>31/12/22</b>	<b>31/12/21</b>
<b>Rating</b>		
AAA	85.339	43.774
De AA+ a AA-	109.938	43.848
De A+ a A-	521.019	496.235
BBB+	144.002	254.888
BBB o Inferior	276.813	154.776
	<b>1.137.111</b>	<b>993.521</b>

#### **Riesgos no vencidos, riesgos vencidos no deteriorados y riesgos dudosos o deteriorados**

Las siguientes tablas muestran un detalle por contraparte y por producto de los importes de los préstamos y anticipos bruto a 31 de diciembre de 2022 y 2021 clasificados, en función de la antigüedad del primer vencimiento impagado, diferenciando entre operaciones no dudosas y dudosas, y las correcciones de valor:

	No dudosos		
	TOTAL No dudodas + TOTAL Dudosas	Total	No vencidos o vencidos <= 30 días
<b>31 de diciembre de 2022</b>			
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.977.251</b>	<b>2.929.070</b>	<b>2.920.300</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones públicas	13.279	13.279	13.279
Entidades de crédito	58	58	58
Otras Sociedades Financieras	84.471	80.927	80.927
<b>Otras Sociedades No Financieras</b>	<b>1.188.443</b>	<b>1.157.858</b>	<b>1.154.738</b>
De las cuales: pequeñas y medianas empresas	1.157.484	1.126.899	1.123.779
De las cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales	195.934	177.890	177.890
<b>Hogares</b>	<b>1.691.000</b>	<b>1.676.948</b>	<b>1.671.298</b>
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales	926.467	921.279	920.287
De los cuales: créditos al consumo	296.559	296.114	293.727

	No dudosos		
	TOTAL No dudodas + TOTAL Dudosas	Total	No vencidos o vencidos <= 30 días
<b>31 de diciembre de 2021</b>			
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>2.509.658</b>	<b>2.460.413</b>	<b>2.445.842</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones públicas	12.623	12.623	12.623
Entidades de crédito	23	23	23
Otras Sociedades Financieras	72.053	72.049	72.049
<b>Otras Sociedades No Financieras</b>	<b>1.018.975</b>	<b>985.663</b>	<b>978.465</b>
De las cuales: pequeñas y medianas empresas	538.681	505.369	498.171
De las cuales: garantizados por bienes inmuebles comerciales	42.548	18.614	18.436
<b>Hogares</b>	<b>1.405.984</b>	<b>1.390.055</b>	<b>1.382.682</b>
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales	591.055	585.179	581.065
De los cuales: créditos al consumo	173.233	173.114	169.855

Miles de euros

## Importe bruto en libros / Importe nominal

Dudosos							
Vencidos >30 días <= 90 días	Total	Pago improbable no vencidos o vencidos <= 90 días	Vencidos >90 días <= 180 días	Vencidos > 180 días <= 1 año	Vencidos >1 año <=5 años	Vencidos > 5 años	
<b>8.770</b>	<b>48.181</b>	<b>8.226</b>	<b>19.741</b>	<b>970</b>	<b>6.422</b>	<b>12.822</b>	
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	3.544	-	3.316	223	5	-	-
<b>3.120</b>	<b>30.585</b>	<b>5.268</b>	<b>16.073</b>	<b>366</b>	<b>3.138</b>	<b>5.740</b>	
3.120	30.585	5.268	16.073	366	3.138	5.740	
-	18.044	-	15.601	-	1.407	1.036	
<b>5.650</b>	<b>14.052</b>	<b>2.958</b>	<b>352</b>	<b>381</b>	<b>3.279</b>	<b>7.082</b>	
992	5.188	2.226	237	-	1.128	1.597	
2.387	445	115	-	257	73	-	

Miles de euros

## Importe bruto en libros / Importe nominal

Dudosos							
Vencidos >30 días <= 90 días	Total	Pago improbable no vencidos o vencidos <= 90 días	Vencidos >90 días <= 180 días	Vencidos > 180 días <= 1 año	Vencidos >1 año <=5 años	Vencidos > 5 años	
<b>14.571</b>	<b>49.245</b>	<b>22.684</b>	<b>956</b>	<b>2.840</b>	<b>13.935</b>	<b>8.830</b>	
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-	-	-
-	4	-	2	-	2	-	-
<b>7.198</b>	<b>33.312</b>	<b>22.399</b>	<b>34</b>	<b>1.508</b>	<b>7.880</b>	<b>1.491</b>	
7.198	33.312	22.399	34	1.508	7.880	1.491	
178	23.934	22.399	-	-	1.428	107	
<b>7.373</b>	<b>15.929</b>	<b>285</b>	<b>920</b>	<b>1.332</b>	<b>6.053</b>	<b>7.339</b>	
4.114	5.876	285	702	875	2.373	1.641	
3.259	119	7	84	2	26	-	

	Deterioro del valor	
	Total	Exposiciones dudosas
		Exposiciones no dudosas - Deterioro de valor acumulado y provisiones
<b>31 de diciembre de 2022</b>		
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(36.740)</b>	<b>(21.253)</b>
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	(66)	(66)
Entidades de crédito	-	-
Otras Sociedades Financieras	(330)	(325)
Otras Sociedades No Financieras	(23.797)	(13.210)
De las cuales: pequeñas y medianas empresas	(22.642)	(13.210)
De las cuales: garantizadas por bienes inmuebles comerciales	(17.643)	(10.286)
<b>Hogares</b>	<b>(12.547)</b>	<b>(7.652)</b>
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales	(5.275)	(4.170)
De los cuales: créditos al consumo	(969)	(883)

	Deterioro del valor	
	Total	Exposiciones dudosas
		Exposiciones no dudosas - Deterioro de valor acumulado y provisiones
<b>31 de diciembre de 2021</b>		
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(39.692)</b>	<b>(28.174)</b>
Bancos centrales	-	-
Administraciones públicas	(98)	(98)
Entidades de crédito	-	-
Otras Sociedades Financieras	(59)	(56)
Otras Sociedades No Financieras	(25.412)	(20.508)
De las cuales: pequeñas y medianas empresas	(5.084)	(180)
De las cuales: garantizadas por bienes inmuebles comerciales	(3.342)	(12)
<b>Hogares</b>	<b>(14.123)</b>	<b>(7.512)</b>
De los cuales: garantizados por bienes inmuebles residenciales	(2.154)	(31)
De los cuales: créditos al consumo	(216)	(139)



Miles de euros

## acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones

## - Deterioro del valor acumulado, cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones

Total	Pago improbable no vencido o vencido a <= 90 días	Vencidos > 90 días <=180 días	Vencidos >180 días <=1 año	Vencidos > 1 año <= 5 años	Vencidos >5 años
<b>(15.487)</b>	<b>(1.337)</b>	<b>(6.818)</b>	<b>(484)</b>	<b>(3.235)</b>	<b>(3.613)</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(5)	-	-	-	(5)	-
<b>(10.587)</b>	<b>(1.184)</b>	<b>(6.701)</b>	<b>(365)</b>	<b>(990)</b>	<b>(1.347)</b>
(9.432)	(30)	(6.701)	(365)	(990)	(1.347)
(7.357)	-	(6.496)	-	(249)	(612)
<b>(4.895)</b>	<b>(153)</b>	<b>(117)</b>	<b>(119)</b>	<b>(2.240)</b>	<b>(2.266)</b>
(1.105)	(7)	(49)	-	(450)	(599)
(86)	(12)	-	(5)	(69)	-

Miles de euros

## acumulado, cambios negativos acumulados en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones

## - Deterioro del valor acumulado, cambios acumulados negativos en el valor razonable debidos al riesgo de crédito y provisiones

Total	Pago improbable no vencido o vencido a <= 90 días	Vencidos > 90 días <=180 días	Vencidos >180 días <=1 año	Vencidos > 1 año <= 5 años	Vencidos >5 años
<b>(11.518)</b>	<b>(3.186)</b>	<b>(290)</b>	<b>(924)</b>	<b>(3.857)</b>	<b>(3.261)</b>
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
(3)	-	(1)	(1)	(1)	-
<b>(4.904)</b>	<b>(3.020)</b>	<b>(26)</b>	<b>(419)</b>	<b>(786)</b>	<b>(653)</b>
(4.904)	(3.020)	(26)	(419)	(786)	(653)
(3.330)	(3.020)	-	-	(249)	(61)
<b>(6.611)</b>	<b>(166)</b>	<b>(263)</b>	<b>(504)</b>	<b>(3.070)</b>	<b>(2.608)</b>
(2.123)	(166)	(135)	(314)	(842)	(666)
(77)	(5)	(44)	(2)	(26)	-

## Pérdidas por deterioro

A continuación, se presentan los movimientos producidos durante el ejercicio 2022 y 2021 en las provisiones registradas en los estados de situación financiera consolidados adjuntos para cubrir el deterioro de valor o reversión del deterioro del valor estimado en los préstamos y anticipos y valor representativos de deuda:

31 de diciembre de 2022	Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones generadas por bajas
<b>Provisiones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (Etapa 1)</b>	<b>(1.655)</b>	<b>(1.779)</b>	<b>1.013</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(1.655)</b>	<b>(1.779)</b>	<b>1.013</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones públicas	(61)	(21)	22
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	(56)	(158)	-
Sociedades no financieras	(703)	(589)	1
Hogares	(835)	(1.011)	990
<b>Provisiones para instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no con deterioro crediticio (Etapa 2)</b>	<b>(26.519)</b>	<b>(16)</b>	<b>221</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(26.519)</b>	<b>(16)</b>	<b>221</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	(37)	-	37
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	(19.805)	(4)	184
Hogares	(6.677)	(12)	-
<b>Provisiones para instrumentos de deuda con deterioro de crédito (Etapa 3)</b>	<b>(11.518)</b>	<b>(96)</b>	<b>1.497</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(11.518)</b>	<b>(96)</b>	<b>1.497</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	(3)	-	1
Sociedades no financieras	(4.904)	(12)	-
Hogares	(6.611)	(84)	1.496
<b>Total</b>	<b>(39.692)</b>	<b>(1.891)</b>	<b>2.731</b>

Miles de euros					
	Cambios por modificación del riesgo de crédito (neto)	Cambios por modificaciones sin desconocimiento (neto)	Disminuciones por correcciones de valor de operaciones fallidas dadas de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre
	<b>142</b>	-	-	-	<b>(2.279)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	<b>142</b>	-	-	-	<b>(2.279)</b>
	-	-	-	-	-
	(6)	-	-	-	(66)
	-	-	-	-	-
	(111)	-	-	-	(325)
	355	-	-	-	(936)
	(96)	-	-	-	(952)
	<b>7.340</b>	-	-	-	<b>(18.974)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	<b>7.340</b>	-	-	-	<b>(18.974)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	7.351	-	-	-	(12.274)
	(11)	-	-	-	(6.700)
	<b>(6.406)</b>	-	<b>1.036</b>	-	<b>(15.487)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	<b>(6.406)</b>	-	<b>1.036</b>	-	<b>(15.487)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(3)	-	-	-	(5)
	(6.195)	-	524	-	(10.587)
	(208)	-	512	-	(4.895)
	<b>1.076</b>	-	<b>1.036</b>	-	<b>(36.740)</b>

<b>31 de diciembre de 2021</b>	Saldo de apertura	Aumentos por originación y adquisición	Disminuciones generadas por bajas
<b>Provisiones por activos financieros sin aumento del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial (Etapa 1)</b>	<b>(1.538)</b>	<b>(614)</b>	<b>327</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(1.538)</b>	<b>(614)</b>	<b>327</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones públicas	(153)	(13)	104
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	(9)	(38)	-
Sociedades no financieras	(588)	(360)	170
Hogares	(788)	(203)	53
<b>Provisiones para instrumentos de deuda con un aumento significativo del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial, pero no con deterioro crediticio (Etapa 2)</b>	<b>(26.657)</b>	<b>(8)</b>	<b>200</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(26.657)</b>	<b>(8)</b>	<b>200</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	(19.523)	(4)	25
Hogares	(7.134)	(4)	175
<b>Provisiones para instrumentos de deuda con deterioro de crédito (Etapa 3)</b>	<b>(15.634)</b>	<b>(138)</b>	<b>2.214</b>
<b>Valores representativos de deuda</b>	-	-	-
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	-	-	-
Sociedades no financieras	-	-	-
<b>Préstamos y anticipos</b>	<b>(15.634)</b>	<b>(138)</b>	<b>2.214</b>
Bancos centrales	-	-	-
Administraciones Públicas	-	-	-
Entidades de crédito	-	-	-
Otras sociedades financieras	(26)	(2)	34
Sociedades no financieras	(6.719)	(19)	1.391
Hogares	(8.889)	(117)	789
<b>Total</b>	<b>(43.829)</b>	<b>(760)</b>	<b>2.741</b>

	Cambios por modificación del riesgo de crédito (neto)	Cambios por modificaciones sin desconocimiento (neto)	Disminuciones por correcciones de valor de operaciones fallidas dadas de baja	Otros ajustes	Saldo de cierre
	<b>170</b>	-	-	-	<b>(1.655)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	<b>170</b>	-	-	-	<b>(1.655)</b>
	-	-	-	-	-
	1	-	-	-	(61)
	-	-	-	-	-
	(9)	-	-	-	(56)
	75	-	-	-	(703)
	103	-	-	-	(835)
	<b>(54)</b>	-	-	-	<b>(26.519)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	<b>(54)</b>	-	-	-	<b>(26.519)</b>
	-	-	-	-	-
	(37)	-	-	-	(37)
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(303)	-	-	-	(19.805)
	286	-	-	-	(6.677)
	<b>438</b>	-	<b>1.602</b>	-	<b>(11.518)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	<b>438</b>	-	<b>1.602</b>	-	<b>(11.518)</b>
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-
	(9)	-	-	-	(3)
	19	-	424	-	(4.904)
	428	-	1.178	-	(6.611)
	<b>554</b>	-	<b>1.602</b>	-	<b>(39.692)</b>

## Concentración de riesgos

A continuación, se muestra un detalle de las concentraciones de riesgos de los diferentes instrumentos financieros, por producto y área geográfica, a 31 de diciembre de 2022 y al 31 de diciembre del 2021:

31/12/2022	Activos financieros mantenidos para negociar			Activos financieros designados a valor razonable con cambios a resultados	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados
	Concentración por país	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Derivados	Valores representativos de deuda
España	138.110	5	15.732	-	2.701
Francia	1.591	-	5.008	11.802	-
Italia	9.710	-	-	-	-
Alemania	20.710	1	-	-	-
Países Bajos	344	-	34.875	-	-
Andorra	-	12	11.283	-	4.734
Resto de Europa	47.859	3	15.998	-	-
Estados Unidos	418	3	19.677	-	964
Latinoamérica	301	108	-	-	-
Otros	163	107	67.324	-	-
	<b>219.206</b>	<b>239</b>	<b>169.897</b>	<b>11.802</b>	<b>8.399</b>

31/12/2021	Activos financieros mantenidos para negociar			Activos financieros designados a valor razonable con cambios a resultados	Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados
	Concentración por país	Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Derivados	Valores representativos de deuda
España	57.248	5	2.319	-	2.772
Francia	7.249	-	248	13.333	-
Italia	915	-	-	-	-
Alemania	6.339	-	-	-	-
Países Bajos	2.888	-	17.740	-	-
Andorra	25.460	12	4.167	-	4.733
Resto de Europa	547	3	19.206	-	-
Estados Unidos	322	3	15.739	-	1.770
Latinoamérica	330	650	-	-	-
Otros	267	105	60.156	-	-
	<b>101.565</b>	<b>778</b>	<b>119.575</b>	<b>13.333</b>	<b>9.275</b>

Miles de euros

Activos financieros a valor razonable con cambios a otro resultado global		Activos financieros a coste amortizado				
Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Interbancario	Bancos centrales y otros depósitos a la vista (Interbancario)	Inversión crediticia Bruta	
47.863	1.541	161.834	1.240.746	270.186	1.523.636	
52.519	-	40.465	244	189.113	219.122	
5.991	-	132.033	-	43	19.890	
1.232	-	5.129	1	1.037	4.048	
-	-	38.723	-	1	1.204	
5.625	2.357	38.034	2	1.682	661.015	
37.593	3.053	58.564	142.457	73.709	333.399	
10.109	29	182.382	2	1.131	9.118	
-	-	-	470	3.157	34.262	
64.708	84	23.299	27.128	1.640	134.816	
<b>225.640</b>	<b>7.064</b>	<b>680.463</b>	<b>1.411.050</b>	<b>541.699</b>	<b>2.940.510</b>	

Miles de euros

Activos financieros a valor razonable con cambios a otro resultado global		Activos financieros a coste amortizado				
Valores representativos de deuda	Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda	Interbancario	Bancos centrales y otros depósitos a la vista (Interbancario)	Inversión crediticia 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	
<b>321.967</b>	<b>8.750</b>	<b>556.656</b>	<b>485.526</b>	<b>1.061.756</b>	<b>2.509.658</b>	

## Netting de activos y pasivos

El Grupo presenta los estados de situación de situación el valor razonable de los derivados activos y pasivos por su importe bruto, no habiéndose practicado netting contable. Sin embargo, algunos de los derivados financieros contratados están sujetos a acuerdos de liquidación, tales como ISDA master agreements o similares. Estos acuerdos permiten la liquidación de los contratos derivados por el neto en el caso de impago de la contraparte, pero no en el curso del negocio ordinario, y el Grupo no tiene la intención de liquidar por el neto estos contratos. La siguiente tabla muestra el valor de los activos y pasivos reconocidos en el estado de situación sujetos a los acuerdos descritos en 31 de diciembre de 2022, así como los saldos de colaterales y otros acuerdos de compensación:

Miles de euros			
31 de diciembre de 2022	Valor en libros	Acuerdos de compensación y colaterales	Exposición neta
<b>Activos financieros</b>			
Derivados	189.077	(93.593)	95.484
Préstamos y anticipos	1.161.682	(33.802)	1.127.880
<b>Pasivos financieros</b>			
Derivados	92.723	(72.283)	20.440
Depósitos	413.953	(127.647)	286.306

Miles de euros			
31 de diciembre de 2021	Valor en libros	Acuerdos de compensación y colaterales	Exposición neta
<b>Activos financieros</b>			
Derivados	122.530	(34.821)	87.709
Préstamos y anticipos	481.747	(35.169)	446.578
<b>Pasivos financieros</b>			
Derivados	62.604	(30.588)	32.016
Depósitos	381.281	(18.092)	363.189

## d. Riesgo de mercado

### Análisis de sensibilidad

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial a la que está expuesta la cartera de negociación como consecuencia de cambios en las condiciones de mercado, como los precios de los activos, el tipo de interés, la volatilidad y la liquidez del mercado. La medida que utiliza el Grupo para gestionar el riesgo de mercado de la cartera de negociación es la metodología valor en riesgo (value at risk o VaR) como estándar general del mercado, así como las pruebas de estrés (stress testing) de la cartera de inversión a vencimiento.

El método de cálculo del VaR utilizado es el método histórico. El cálculo obtenido corresponde a la pérdida máxima esperada en un horizonte temporal determinado y con un nivel de confianza definido. El Banco calcula el VaR para un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%, y el período histórico considerado para el cálculo es de un año. Durante el año 2022, el VaR medio calculado para la cartera de negociación ha sido de 227 miles de euros, con un máximo de 768 miles de euros y un mínimo de 69 miles de euros, mientras que la posición media de la cartera de negociación ha sido de 243 millones de euros. Globalmente, la cartera de negociación se compone de bonos de buena calidad crediticia y con una duración muy corta, lo que determina un VaR muy reducido.



El Grupo aplica pruebas de estrés en la cartera de inversión para evaluar cuál sería la pérdida de valor que experimentaría si se dieran situaciones extremas de incrementos de la curva de tipos de interés o de ampliación de los diferenciales de crédito. Estas pruebas se aplican mediante simulaciones de cambios en el valor de mercado de los activos que componen la cartera ante diferentes escenarios. Se analizan siete escenarios, cuatro de los cuales son históricos (crisis griega del 2010, quiebra de Lehman Brothers de 2008, ataques terroristas a las Torres Gemelas del 2001 y crisis de la deuda rusa de 1998) y tres son hipotéticos (disminución de la curva de tipo, ampliación general los diferenciales de crédito y disminución de la curva de tipos correlacionada con una ampliación de los diferenciales de crédito).

En la siguiente tabla se muestra un resumen de las posiciones de VaR de la actividad de trading del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como durante el periodo (basado en un 99% de nivel de confianza y un período histórico considerado el cálculo de un año):

Miles de euros				
<b>A 31 de diciembre de 2022</b>	<b>VaR a 1/12/2022</b>	<b>VaR Medio del período</b>	<b>VaR Máximo del período (*)</b>	<b>VaR Mínimo del período (*)</b>
Riesgo tipo de interés	99	220	774	75
Riesgo de spread	24	28	65	33
Riesgo de renta variable	-	-	-	-
Efecto diversificación	(17)	(21)	(71)	(39)
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>227</b>	<b>768</b>	<b>69</b>

(\*) Las observaciones de VaR Máximas y Mínimas por componentes de riesgo corresponden a las observadas con el VaR Total.

Miles de euros				
<b>A 31 de diciembre de 2021</b>	<b>VaR a 1/12/2022</b>	<b>VaR Medio del período</b>	<b>VaR Máximo del período (*)</b>	<b>VaR Mínimo del período (*)</b>
Riesgo tipo de interés	140	126	323	70
Riesgo de spread	24	37	19	20
Riesgo de renta variable	-	-	-	-
Efecto diversificación	(15)	(27)	(18)	(20)
<b>Total</b>	<b>149</b>	<b>136</b>	<b>324</b>	<b>70</b>

(\*) Las observaciones de VaR Máximas y Mínimas por componentes de riesgo corresponden a las observadas con el VaR Total.

### **Exposición al riesgo de tipo de interés - Actividad no trading**

El riesgo de tipo de interés se define como el impacto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés. Las medidas que utiliza el Grupo para evaluar este impacto son la sensibilidad del margen financiero para un período de un año a desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés de 25 puntos básicos para las principales divisas del estado de situación y la sensibilidad del valor de mercado de los recursos propios desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés de 100 puntos básicos.

En la coyuntura de tipos de interés históricamente bajos de los últimos años en relación a los tipos del último año, el Grupo mantiene una exposición positiva a desplazamientos de la curva de tipos de interés, es decir, el margen financiero del Grupo aumentaría en caso de una subida del tipo de interés y, a la inversa, se vería reducido ante una disminución de los mismos. Esta sensibilidad tanto a subidas como bajadas se ha rebajado durante el ejercicio 2022. Asimismo, el gap de repricing de los activos y pasivos sensibles al tipo de interés de los estados de situación es positivo, es decir, globalmente el repricing de los activos es anterior en el tiempo a la de los pasivos. Este posicionamiento se refleja en la cesión de depósitos al interbancario a plazos muy cortos, en una cartera de inversión crediticia mayoritariamente a tipos flotantes más un diferencial y en la posesión de una cartera de inversión de renta fija invertida principalmente en bonos con vencimiento a corto y medio plazo, aunque una parte de la cartera se compone de bonos a tipo fijo de vencimientos largos que permiten generar un margen adicional, y aumentan la duración del activo del estado de situación consolidado. Buena parte de estos bonos se encuentran cubiertos con derivados de tipo de interés que permiten cubrir el riesgo de duración.

El límite de sensibilidad de los recursos propios como consecuencia de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés de 100 puntos básicos fue aprobado por el Consejo de Administración en un nivel del 5%. A lo largo del año 2022, la sensibilidad de los recursos propios se ha mantenido por debajo de este límite.

A continuación, se muestra una tabla con la posición del gap de tipos de interés del Grupo:

<b>31 de diciembre de 2022</b>	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	No Sensible	Saldo Total
Efectivo, saldo en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista	541.699	-	-	-	-	-	541.699
Activos Financieros	167.009	133.275	189.946	324.016	315.747	22.820	1.152.813
Préstamos y partidas a cobrar	1.852.996	558.944	1.419.676	266.032	282.057	(28.145)	4.351.560
Préstamos y Créditos a entidades	1.278.686	102.710	27.087	-	-	2.569	1.411.052
Créditos a clientes	574.310	456.234	1.392.589	266.032	282.057	(30.714)	2.940.508
Derivados	-	-	-	-	-	169.897	169.897
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	-	19.180	19.180
Inversiones dependientes, negocios conjuntos y asociados	-	-	-	-	-	3.289	3.289
Otros activos	103.425	1.547	38.443	854	-	562.609	706.878
<b>Total Activo</b>	<b>2.665.129</b>	<b>693.766</b>	<b>1.648.065</b>	<b>590.902</b>	<b>597.804</b>	<b>749.650</b>	<b>6.945.316</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	91.691	91.691
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.753.248	321.803	668.727	2.231.984	31.916	975.107	5.982.785
Depósitos en Bancos Centrales	28.422	-	150.650	-	-	-	179.072
Depósitos en Bancos	239.549	151.382	31.761	-	-	5.029	427.721
Depósitos Clientes	1.359.723	133.399	303.100	2.163.143	3.416	867.408	4.830.189
A vista	1.284.599	40.866	90.518	2.038.575	3.416	864.494	4.322.468
A plazo	75.124	92.533	212.582	124.568	-	-	504.807
Intereses corridos no pagados	-	-	-	-	-	2.914	2.914
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Valores Emitidos representativos de deuda	125.554	37.022	183.216	68.841	28.500	-	443.133
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	102.670	102.670
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	1.032	1.032
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	-	-	-	-	14.456	14.456
Otros pasivos	4.791	76.545	20.565	-	-	146.677	248.578
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.758.039</b>	<b>398.348</b>	<b>689.292</b>	<b>2.231.984</b>	<b>31.916</b>	<b>1.228.963</b>	<b>6.338.542</b>
Patrimonio	-	-	-	-	33.950	572.824	606.774
<b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>1.758.039</b>	<b>398.348</b>	<b>689.292</b>	<b>2.231.984</b>	<b>65.866</b>	<b>1.801.787</b>	<b>6.945.316</b>
Activo	2.665.129	693.766	1.648.065	590.902	597.804	749.650	6.945.316
Pasivo	1.758.039	398.348	689.292	2.231.984	65.866	1.801.787	6.945.316
<b>IRS - Derivados</b>	<b>38.000</b>	<b>31.081</b>	<b>69.711</b>	<b>-</b>	<b>(151.111)</b>	<b>-</b>	<b>(12.319)</b>
<b>GAP SIMPLE</b>	<b>945.090</b>	<b>326.498</b>	<b>1.028.485</b>	<b>(1.641.083)</b>	<b>380.828</b>	<b>(1.052.137)</b>	<b>(12.319)</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>945.090</b>	<b>1.271.588</b>	<b>2.300.073</b>	<b>658.990</b>	<b>1.039.818</b>	<b>(12.319)</b>	<b>-</b>

Miles de euros

<b>31 de diciembre de 2021</b>	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	No Sensible	Saldo Total
Efectivo, saldo en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.079.398	-	-	-	-	-	1.079.398
Activos Financieros	55.838	155.349	71.075	387.862	316.429	25.771	1.012.324
Préstamos y partidas a cobrar	538.492	479.560	1.549.458	129.819	294.452	(36.289)	2.955.492
Préstamos y Créditos a entidades	208.778	50.000	23.059	48.341	154.480	868	485.526
Créditos a clientes	329.714	429.560	1.526.399	81.478	139.972	(37.157)	2.469.966
Derivados	-	-	-	-	-	119.575	119.575
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	-	2.955	2.955
Inversiones dependientes, negocios conjuntos y asociados	-	-	-	-	-	3.138	3.138
Otros activos	-	-	-	-	-	551.837	551.837
<b>Total Activo</b>	<b>1.673.728</b>	<b>634.909</b>	<b>1.620.533</b>	<b>517.681</b>	<b>610.881</b>	<b>666.987</b>	<b>5.724.719</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	57.847	57.847
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	335.837	877.754	4.965.488
Depósitos en Bancos Centrales	16.582	-	-	164.250	-	-	180.832
Depósitos en Bancos	60.150	50.121	33.707	48.340	249.015	2.688	444.021
Depósitos Clientes	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 plazo	55.457	10.610	35.077	47.744	53.500	-	202.388
Intereses corridos no pagados	-	-	-	-	-	1.386	1.386
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Valores Emitidos representativos de deuda	185.378	25.060	55.563	43.977	33.322	545	343.845
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	143.747	143.747
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	4.757	4.757
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	-	-	-	-	5.108	5.108
Otros pasivos	-	-	-	-	-	124.809	124.809
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.337.438</b>	<b>136.674</b>	<b>253.957</b>	<b>2.023.828</b>	<b>335.837</b>	<b>1.070.275</b>	<b>5.158.009</b>
Patrimonio	-	-	-	-	34.700	532.010	566.710
<b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>1.337.438</b>	<b>136.674</b>	<b>253.957</b>	<b>2.023.828</b>	<b>370.537</b>	<b>1.602.285</b>	<b>5.724.719</b>
Activo	1.673.728	634.909	1.620.533	517.681	610.881	666.987	5.724.719
Pasivo	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	370.537	1.602.285	5.724.719
<b>IRS - Derivados</b>	<b>38.000</b>	<b>2.790</b>	<b>25.423</b>	<b>(23.000)</b>	<b>(45.653)</b>	<b>-</b>	<b>(2.440)</b>
<b>GAP SIMPLE</b>	<b>374.289</b>	<b>501.025</b>	<b>1.391.999</b>	<b>(1.529.147)</b>	<b>194.690</b>	<b>(935.296)</b>	<b>(2.440)</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>374.289</b>	<b>875.314</b>	<b>2.267.313</b>	<b>738.165</b>	<b>932.856</b>	<b>(2.440)</b>	<b>-</b>

## Análisis de sensibilidad

A continuación, se presenta un análisis de la sensibilidad del Grupo a variaciones en los tipos de interés de mercado en un horizonte temporal de 1 año:

Miles de euros				
31 de diciembre del 2022	Impacto margen de intereses		Impacto valor económico	
	Incremento de 25 puntos básicos	Decremento de 25 puntos básicos	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos
Media del período	7,35%	(7,71%)	0,68%	(0,31%)
Máximo del período	12,88%	(2,17%)	3,93%	1,70%
Mínimo del período	2,54%	(13,25%)	(1,15%)	(4,13%)

Milers d' euros				
31 de diciembre del 2021	Impacto margen de intereses		Impacto valor económico	
	Incremento de 25 puntos básicos	Decremento de 25 puntos básicos	Incremento de 100 puntos básicos	Decremento de 100 puntos básicos
Media del período	9,18%	(8,69%)	(2,98%)	3,89%
Máximo del período	11,60%	(6,41%)	0,54%	5,99%
Mínimo del período	7,44%	(12,33%)	(4,88%)	(0,70%)

### Exposición al riesgo de tipo de cambio

El Grupo entiende el riesgo de tipo de cambio como el impacto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo denominados en divisas distintas del euro como consecuencia de los movimientos en los tipos de cambio siendo las posiciones en signo positivo posiciones largas y en negativo posiciones cortas. Diariamente se hace un seguimiento de las operaciones de cambio al contado y a plazo para que la posición abierta de divisa se mantenga dentro de los límites autorizados. Las principales posiciones netas por divisas contravaloradas a euro son las siguientes:

Miles de euros		
Exposición a la moneda extranjera	2022	2021
USD	(35)	4.780
GBP	(767)	(1.130)
CHF	357	(230)
JPY	429	460

### re. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo no pueda hacer frente a sus compromisos de pago en el corto plazo, ya sea ocasionado por el vencimiento de depósitos, la disposición de líneas de crédito concedidas o los requisitos de garantías en operaciones con colateral, entre otros.

El Comité de Activos y Pasivos gestiona el riesgo de liquidez asegurando que en todo momento se dispondrá de liquidez suficiente para atender cancelaciones de los pasivos, a la vez que mantiene un remanente de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión en el activo.

Con el fin de realizar una correcta gestión de la liquidez se analizan los estados de situación consolidados por vencimientos contractuales. La entidad dispone de herramientas informáticas para efectuar la correcta distribución de los vencimientos de las

---

cuentas de activo y pasivo en el tiempo, de esta manera se pueden analizar los flujos futuros de cobro y pago y determinar los posibles gaps.

La mayor parte de la financiación proviene de los depósitos de clientes, aunque el mercado interbancario, principalmente mediante operaciones repo, es una fuente de financiación relevante.

El Departamento de Control de Riesgo Financiero controla diariamente la liquidez disponible en diferentes plazos, verificando que se mantenga por encima del mínimo de liquidez establecido. Este mínimo se sitúa durante el año 2022 en los 300 millones de euros de los dos días hasta los 3 meses, y en los 500 millones de euros hasta 1 año de cash y posiciones con elevada liquidez. Este control incluye el seguimiento diario de las posiciones financiadas con repo y de la cartera líquida. El Grupo ha cumplido durante el ejercicio estos límites.

El Grupo Andbank, con el fin de cumplir con los estándares internacionales, calcula y sigue el Ratio de liquidez LCR (Liquidity Coverage Ratio). Esta ratio está definida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y relaciona los activos de alta liquidez disponibles con el neto de entradas menos salidas de cash los próximos 30 días. El nivel del Grupo Andbank de esta ratio a cierre de 2022 es de 234%, cumpliendo sobradamente el límite impuesto por normativa (100%).

Aparte de la ratio de cobertura a corto plazo, Grupo Andbank calcula desde el mes de marzo y trimestralmente la ratio de cobertura de liquidez a largo plazo. Esta ratio también se encuentra descrito por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea que lo define como la cantidad de financiación estable disponible para la Entidad respecto a la cantidad de financiación requerida con un horizonte temporal de un año. El nivel de esta ratio a cierre de 2021 es de 131%, cumpliendo el límite impuesto por normativa (100%).

Desde el inicio de la crisis financiera internacional se elabora con periodicidad mensual un plan de contingencia de la liquidez del Grupo, en el que se evalúa cuál es la liquidez contingente en función de diferentes niveles de movilización de los activos líquidos y de las fuentes de financiación disponibles, considerando cuál es el coste que tendría esta liquidez. Así, se hace un ranking de los activos movilizables las fuentes de liquidez gestionables, en el que se prioriza la utilización de fuentes de liquidez que tienen un impacto bajo en el estado de resultados y se pospone el uso de fuentes de liquidez que tienen un impacto negativo elevado en el estado de resultados. También se identifican las potenciales situaciones de salida de liquidez, ya sean derivados de la actividad de los clientes como de la actividad en los mercados financieros, y se clasifican en dos grupos, en función del grado de probabilidad de que sucedan, como probables e improbables. Al final, se contrasta la liquidez que se podría generar respecto a las potenciales salidas y se evalúa que el excedente sea superior al nivel mínimo de liquidez aprobado.

## Análisis de vencimientos por activos y pasivos financieros

Las siguientes tablas muestran la clasificación de las principales cuentas de activo y pasivo del Grupo a 31 de diciembre de 2022 y 2021, por plazos de vencimiento contractual o, en su caso, por plazos esperados de realización o liquidación:

							Miles de euros
<b>31 de diciembre de 2022</b>	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	No Sensible	Saldo Total
Efectivo, saldo en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista	409.776	-	-	16.228	115.695	-	541.699
Activos Financieros	137.009	89.665	162.995	342.732	397.592	22.820	1.152.813
Préstamos y partidas a cobrar	1.509.484	153.818	517.587	1.305.570	893.246	(28.145)	4.351.560
Préstamos y Créditos a entidades	1.169.185	48.341	27.087	-	163.870	2.569	1.411.052
Créditos a clientes	340.299	105.477	490.500	1.305.570	729.376	(30.714)	2.940.508
Derivados	-	-	-	-	-	169.897	169.897
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	-	19.180	19.180
Inversiones dependientes, negocios conjuntos i asociados	-	-	-	-	-	3.289	3.289
Otros activos	103.425	1.547	38.443	854	-	562.609	706.878
<b>Total Activo</b>	<b>2.159.694</b>	<b>245.030</b>	<b>719.025</b>	<b>1.665.384</b>	<b>1.406.533</b>	<b>749.650</b>	<b>6.945.316</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	91.691	91.691
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.483.356	226.762	657.897	579.363	2.060.300	975.107	5.982.785
Depósitos en Bancos Centrales	28.422	-	150.650	-	-	-	179.072
Depósitos en Bancos	8.739	56.341	20.932	17.637	319.043	5.029	427.721
Depósitos Clientes	1.359.723	133.399	303.099	492.885	1.673.675	867.408	4.830.189
A vista	1.284.599	40.866	90.517	368.317	1.673.675	864.494	4.322.468
A plazo	75.124	92.533	212.582	124.568	-	-	504.807
Intereses corridos no pagados	-	-	-	-	-	2.914	2.914
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Valores Emitidos representativos de deuda	86.472	37.022	183.216	68.841	67.582	-	443.133
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	102.670	102.670
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	1.032	1.032
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	-	-	-	-	14.456	14.456
Otros pasivos	4.791	76.545	20.565	-	-	146.677	248.578
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.488.147</b>	<b>303.307</b>	<b>678.462</b>	<b>579.363</b>	<b>2.060.300</b>	<b>1.228.963</b>	<b>6.338.542</b>
Patrimonio	-	-	-	-	33.950	572.824	606.774
<b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>1.488.147</b>	<b>303.307</b>	<b>678.462</b>	<b>579.363</b>	<b>2.094.250</b>	<b>1.801.787</b>	<b>6.945.316</b>
<b>GAP SIMPLE</b>	<b>671.548</b>	<b>(58.277)</b>	<b>40.563</b>	<b>1.086.021</b>	<b>(687.717)</b>	<b>(1.052.137)</b>	<b>-</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>671.548</b>	<b>613.271</b>	<b>653.834</b>	<b>1.739.854</b>	<b>1.052.137</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Miles de euros							
<b>31 de diciembre de 2021</b>	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	No Sensible	Saldo Total
Efectivo, saldo en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista	962.899	-	12.235	-	104.265	-	1.079.398
Activos Financieros	8.658	111.995	68.076	412.761	385.064	25.771	1.012.324
Préstamos y partidas a cobrar	301.650	152.899	589.054	1.075.384	872.794	(36.289)	2.955.492
Préstamos y Créditos a entidades	208.778	50.000	23.059	48.341	154.480	868	485.526
Créditos a clientes	92.872	102.899	565.995	1.027.043	718.314	(37.157)	2.469.966
Derivados	-	-	-	-	-	119.575	119.575
Derivados de Cobertura	-	-	-	-	-	2.955	2.955
Inversiones dependientes, negocios conjuntos i asociados	-	-	-	-	-	3.138	3.138
Otros activos	-	-	-	-	-	551.837	551.837
<b>Total Activo</b>	<b>1.273.207</b>	<b>264.894</b>	<b>669.365</b>	<b>1.488.144</b>	<b>1.362.122</b>	<b>666.987</b>	<b>5.724.719</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	57.847	57.847
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.140.457	81.052	378.128	617.659	1.870.438	877.754	4.965.488
Depósitos en Bancos Centrales	16.582	-	-	164.250	-	-	180.832
Depósitos en Bancos	37.252	9.500	22.878	61.640	310.062	2.688	444.021
Depósitos Clientes	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 plazo	60.741	10.610	35.077	42.460	53.500	-	202.388
Intereses corridos no pagados	-	-	-	-	-	1.386	1.386
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Valores Emitidos representativos de deuda	6.012	10.059	190.563	49.261	87.405	545	343.845
Otros Pasivos Financieros	-	-	-	-	-	143.747	143.747
Derivados de cobertura	-	-	-	-	-	4.757	4.757
Pasivos amparados por contratos de seguros	-	-	-	-	-	5.108	5.108
Otros pasivos	-	-	-	-	-	124.809	124.809
<b>Total Pasivo</b>	<b>1.140.457</b>	<b>81.052</b>	<b>378.128</b>	<b>617.659</b>	<b>1.870.438</b>	<b>1.070.275</b>	<b>5.158.009</b>
Patrimonio	-	-	-	-	34.700	532.010	566.710
<b>Total Pasivo + Patrimonio Neto</b>	<b>1.140.457</b>	<b>81.052</b>	<b>378.128</b>	<b>617.659</b>	<b>1.905.138</b>	<b>1.602.285</b>	<b>5.724.719</b>
<b>GAP SIMPLE</b>	<b>132.750</b>	<b>183.841</b>	<b>291.237</b>	<b>870.485</b>	<b>(543.016)</b>	<b>(935.296)</b>	-
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>132.750</b>	<b>316.591</b>	<b>607.828</b>	<b>1.478.313</b>	<b>935.297</b>	-	-

Los activos que a 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran comprometidos (aportados como colateral o garantía con respecto a ciertos pasivos), y aquellos que se encuentran libres de cargas, se muestran a continuación:

Miles de euros				
<b>31 de diciembre del 2022</b>	Valor en libros de activos comprometidos	Valor de mercado de activos comprometidos	Valor en libros de activos no comprometidos	Valor de mercado de activos no comprometidos
Instrumentos de patrimonio	-	-	15.702	15.702
Valores representativos de deuda	458.109	414.721	679.002	615.828
Préstamos y anticipos	-	-	-	-

Miles de euros				
<b>31 de diciembre del 2021</b>	Valor en libros de activos comprometidos	Valor de mercado de activos comprometidos	Valor en libros de activos no comprometidos	Valor de mercado de activos no comprometidos
Instrumentos de patrimonio	-	-	18.803	18.803
Valores representativos de deuda	596.315	597.966	397.206	393.357
Préstamos y anticipos	-	-	-	-

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, los colaterales recibidos principalmente por la operativa de adquisición temporal de activos o préstamos de valores, y aquellos que podrían comprometerse en su mayoría, con el propósito de obtener financiación se muestran a continuación:

Miles de euros				
<b>A 31 de diciembre del 2022</b>	Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida no disponible para comprometer	
<b>Garantías recibidas</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	325.927	117.071	208.857	
Préstamos y anticipos	-	-	-	-

Miles d' euros				
<b>A 31 de diciembre del 2021</b>	Valor razonable de garantías recibidas comprometidas o autocartera emitida	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida disponible para comprometer	Valor razonable de garantías recibidas o autocartera emitida no disponible para comprometer	
<b>Garantías recibidas</b>				
Instrumentos de patrimonio	-	-	-	-
Valores representativos de deuda	425.231	178.692	246.539	
Préstamos y anticipos	-	-	-	-

Las garantías recibidas en forma de adquisición temporal de activos o préstamo de valores se comprometen mediante su utilización en operaciones de cesión temporal de activos, al igual que se hace con los valores representativos de deuda.



## f. Riesgo operacional

### i. Definición y Gestión del riesgo

El Grupo define el riesgo operacional como "el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallos en los procesos, personal y sistemas internos, o bien a causa de acontecimientos externos", de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 35/2018 de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión; un concepto que también se alinea con las directrices del Comité de Basilea respecto al riesgo operacional.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son diversos (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores). En consecuencia, el Grupo considera importante asegurar que la gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos de la Entidad y que se realice una gestión de forma activa.

El principal objetivo del Grupo en relación con el riesgo operacional es la identificación, evaluación, control y seguimiento de todos los eventos que supongan un foco de riesgo, con o sin pérdida económica, con el objetivo de adoptar las mejores medidas para su mitigación.

El Departamento de Riesgo Operacional tiene como principal objetivo el desarrollo de un marco avanzado para la gestión del riesgo operacional, contribuyendo con ello a la reducción del nivel de exposición futuro y de las pérdidas que afectan al estado de resultados. Sus principales responsabilidades son:

- Promover el desarrollo de una cultura de riesgo operacional en todo el Grupo, involucrando todas las funciones de negocio en la gestión y control de este.
- Diseñar e implantar un marco para la gestión y control del riesgo operacional, garantizando que todos los acontecimientos susceptibles de generar riesgo operacional son identificados y debidamente gestionados.
- Velar por el correcto diseño, mantenimiento e implementación del cuerpo normativo relativo al riesgo operacional.
- Hacer el seguimiento de los límites de riesgo operacional establecidos, asegurando el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados en el apetito al riesgo de la Entidad.
- Supervisar la gestión y control del riesgo operacional en las diferentes áreas de negocio y apoyo.
- Asegurar que la Alta Dirección y el Consejo de Administración reciben una perspectiva global de todos los riesgos relevantes, garantizando la comunicación del perfil de riesgo operacional.

### ii. Estructura y Organización

Las áreas y departamentos son las responsables de la gestión diaria del Riesgo Operacional en sus ámbitos

respectivos. Esto implica identificar, evaluar, gestionar y controlar los riesgos operacionales de su actividad, e informar de ello, colaborando con la Dirección de Riesgo Operacional en la implementación del modelo de gestión.

La Dirección de Riesgo Operacional forma parte de la Dirección de Riesgos, dependiente de Dirección General. El control y la supervisión global del riesgo operacional se ejerce manteniendo las funciones de independencia requeridas por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, entre las responsabilidades de la cual está el control y la supervisión del riesgo operacional.

La Dirección de Riesgo Operacional es la responsable de definir, estandarizar e implementar el modelo de gestión, medición y control del riesgo operacional. Además, proporciona apoyo a las áreas y departamentos y consolida la información sobre los riesgos operacionales de todo el perímetro para el Reporting a la Alta Dirección y los comités/comisiones de gestión de riesgo implicados.

El marco de gestión del riesgo operacional de la Entidad se basa en el modelo independiente de las tres líneas de defensa, en el que las propias áreas y departamentos son las responsables de la primera línea de control, la Dirección de Riesgo Operacional es la segunda línea y Auditoría Interna actúa como tercera línea de defensa independiente.

### iii. Palancas de gestión

La metodología implementada a través de las palancas de gestión del Riesgo Operacional y las herramientas y procedimientos de medición, seguimiento y mitigación forman parte del conjunto palancas de gestión fundamentales de identificación, medición y evaluación del riesgo operacional.

Las herramientas de identificación y medición de los riesgos operacionales dan una visión de las pérdidas que se han materializado y permiten realizar la autoevaluación de los riesgos y controles, que servirá para poner el foco en la gestión anticipativa y la mitigación de los riesgos operacionales. Todos los procesos de autoevaluación de riesgos, enriquecimiento de la base de datos de pérdidas, gestión de KRI, establecimiento de puntos débiles y planes de acción, etc. se hacen a través de flujos de trabajo que gestiona y controla el propio departamento de Riesgo Operacional, juntamente con las personas responsables de las tareas de seguimiento de los diferentes departamentos.

Las principales herramientas utilizadas para la gestión del riesgo operacional dentro del Banc son:

- El ejercicio anual de Autoevaluación de Riesgo Operacional (RCSA, del inglés Risk & Control Self-Assessment) con su mapa de riesgos, que consiste en una evaluación de las actividades propias para identificar aquellos procesos y/ o tareas que pueden generar un riesgo dentro de la operativa diaria del Banco, así como sus responsables y controles. El objetivo es definir medidas de mitigación y planes de acción para reducir la exposición al riesgo.

- La base de datos de eventos, que permite la captura y registro de todos los sucesos relacionados con el riesgo operativo sucedidos en todas las filiales del Grupo. Los eventos más relevantes de cada filial y del Grupo son especialmente revisados y documentados.
- Los indicadores claves de riesgo (KRIs, del inglés Key Risk Indicators) permiten la gestión proactiva del riesgo evaluando el grado de control operativo a través del análisis y del seguimiento de su evolución.
- Los planes de acción que se definen para mitigar el riesgo de aquellos eventos con riesgo residual elevado y/o crítico.

#### **iv. Cálculo de requerimientos de recursos propios computables.**

El Grupo utiliza para el cálculo de los requerimientos de fondos propios por riesgo operacional el método de indicador básico, mediante el cual los requerimientos de recursos propios se determinan por el 15% de la media del indicador relevante de los tres últimos ejercicios, siguiendo las indicaciones del artículo 202 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2018. El importe de los requisitos de capital a 31 de diciembre de 2022 de riesgo operacional, calculado según el método del indicador básico, asciende a 31.785 miles de euros con una exposición al riesgo operacional de 397.315 miles de euros (APR's).

#### **g. Riesgo de cumplimiento normativo**

Cumplir con la normativa vigente que regula nuestra actividad bancaria y de prestación de Servicios financieros, es un objetivo irrenunciable para Andbank. En este sentido, la entidad ha adoptado una serie de medidas para gestionar los riesgos de cumplimiento normativo y reputacional. Por riesgo de cumplimiento normativo se entiende la posibilidad de tener sanciones o pérdidas financieras, de carácter material o reputacional, como consecuencia del incumplimiento de la normativa vigente y / o de los propios procedimientos internos del Grupo. Por lo tanto, el riesgo de cumplimiento normativo está estrechamente ligado con el riesgo reputacional que implica una percepción negativa del Grupo Andbank por parte de la opinión pública o de los grupos de interés (clientes, contrapartidas, empleados, reguladores) para una actuación incorrecta de la entidad en el desarrollo de sus actividades.

El Grupo Andbank concibe su imagen pública como su mejor activo a la hora de preservar la confianza de los clientes, reguladores, accionistas e inversores.

El Grupo Andbank cuenta con una función de cumplimiento normativo alineada con los objetivos estratégicos de la entidad, que ejerce sus actividades de forma independiente de las áreas de negocio y está formada por profesionales especializados en cada jurisdicción donde el Grupo tiene presencia. En este sentido, la entidad dedica importantes recursos a la mejora continua del capital humano y de los medios técnicos disponibles, que permitan el desarrollo de un modelo de controles y de gestión del riesgo de cumplimiento normativo permanentemente actualizado.

Teniendo en cuenta los objetivos mencionados, se han diseñado una serie de políticas globales aprobadas por el Consejo de Administración que se revisan anualmente con el fin de adaptarlas a la evolución de la actividad que desarrolla el Grupo Andbank. Las políticas Globales, que enmarcan la prevención de blanqueo de capitales, la función de cumplimiento normativo, anticorrupción y el código de conducta, que son aplicables para todo el Grupo, como también lo son un conjunto de procedimientos, herramientas y controles internos para la gestión del riesgo normativo y reputacional.

Asimismo, la entidad cuenta con una Comisión de Ética y Cumplimiento Normativo del Consejo de Administración que tiene como principal objetivo la vigilancia y supervisión de la adecuación y suficiencia del modelo de cumplimiento normativo para todo el Grupo Andbank. Cabe mencionar que el modelo incluye un programa de prevención de riesgo penal.

A continuación, se relacionan los principales pilares en los que Andbank ha instrumentado la gestión del riesgo de cumplimiento normativo y del riesgo reputacional:

#### **Normas éticas y de conducta**

El Grupo Andbank adopta medidas que promueven un comportamiento ético por parte de todos los trabajadores del Grupo. A tal efecto, Andbank entiende que el cliente es el elemento principal de la entidad y ningún negocio es admisible si puede generar riesgo de reputación.

El Grupo cuenta con un Código Ético que establece estrictos estándares de conducta que todos los trabajadores, directivos y administradores deben cumplir, y los vincula a desarrollar una conducta responsable en la realización de sus funciones. Los empleados cuentan con un canal seguro para resolver dudas o comunicar actividades que puedan contravenir los estándares de conducta de la entidad.

#### **Prevención del Blanqueo de Capitales y Financiamiento del Terrorismo**

El Grupo Andbank se compromete activamente a luchar contra el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y otros delitos financieros, dentro del marco de la Ley 14/2017 de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y la financiación del terrorismo, y sus posteriores modificaciones. La efectiva implementación de procedimientos y normas basadas en la premisa «Conozca a su cliente» (KYC) son fundamentales para el Grupo.

El KYC supone conocer en detalle tanto a las personas y entidades con las que el Grupo opera (sea una simple transacción o una relación comercial duradera) o en las que ofrezca servicios, así como conocer quiénes son los beneficiarios finales y personas vinculadas. El KYC es un proceso continuo que comienza con la aceptación del cliente y perdura a lo largo de toda la relación de negocio. De manera similar, se aplica un proceso similar en la admisión de nuevos empleados, proceso denominado KYE (del inglés Know Your Employee).

En el marco de la actividad de banca privada, el Grupo dispone de un modelo global en materia de prevención de blanqueo de capitales basado en las directrices de la Unión Europea; que incorpora las adaptaciones necesarias a las peculiaridades del negocio de cada

filial y en su normativa local, y que está en constante evolución para su adaptación a los cambios normativos.

¡A tal efecto, Andbank aplica un conjunto de medidas de diligencia debido a la adopción y el seguimiento de la operativa de clientes. A partir de la información facilitada por los clientes y la información obtenida por la misma entidad, todos los clientes se clasifican en función de su riesgo potencial, de acuerdo con los estándares internacionales en esta materia (como el país de origen, de residencia o la actividad profesional, entre otros).

El Grupo Andbank apuesta por las nuevas tecnologías y cuenta con medios técnicos de última generación para detectar modelos de comportamiento y operativa sospechosa de estar relacionada con el blanqueo de capitales y / o financiación del terrorismo.

La función de cumplimiento normativo se centra en realizar una revisión independiente para dar las garantías suficientes en la adopción de los nuevos clientes. Este proceso no se limita a su aceptación, es esencial realizar un seguimiento continuo para garantizar el adecuado conocimiento de nuestros clientes en todo momento y así poder detectar operaciones que pudieran ser contrarias a lo establecido en la normativa vigente.

Con el objetivo de estandarizar y hacer más eficaz el control sobre potenciales riesgos relacionados con Cumplimiento, se han desarrollado procedimientos donde se recogen las actividades a través de las cuales se gestionan los riesgos, los cuales se encuentran actualizados de acuerdo con la normativa local y estándares internacionales.

Para reforzar el buen gobierno en este ámbito tan crítico para cualquier entidad financiera, el Grupo Andbank ha establecido varios comités donde participa la Alta Dirección y en los que se revisa la adopción de clientes especialmente relevantes y se hace un seguimiento de las actuaciones realizadas por la función de Cumplimiento Normativo en esta materia, adoptándose cuantas decisiones sean necesarias para cumplir con los objetivos anteriormente señalados.

De acuerdo con la normativa vigente, Andbank está sometida a un proceso anual de supervisión independiente de los procesos anteriormente citados.

### **Protección del Inversor**

El compromiso del Grupo con sus clientes tiene dos ejes fundamentales: la creación de valor a largo plazo y la máxima transparencia informativa. A tal efecto, el Grupo dispone de políticas globales y de procedimientos adaptados a las peculiaridades de cada jurisdicción donde opera, para garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos en las diferentes normativas.

El modelo establecido por Grupo Andbank para mitigar los riesgos de cumplimiento normativo y reputacional toma en consideración:

- Una estructura organizativa orientada a la gestión del riesgo.
- Asignación de funciones y responsabilidades dentro de la organización.

- Políticas y procedimientos transparentes a disposición de los clientes.
- Refuerzo de las normas de conducta para una mayor protección de los inversores.
- Un procedimiento de distribución de productos financieros basado en la categorización de servicios, tipología de clientes y productos ofrecidos.
- Revisión continuada del modelo de control para adaptarse a los cambios originados por las nuevas regulaciones.

En este sentido, el Grupo vela por la consecución de:

- Servicios financieros adecuados a las necesidades de los clientes.
- Una relación bilateral transparente con derechos y obligaciones para ambas partes.
- Resolución justa de las reclamaciones del cliente.

La Ley 8/2013 del 9 de mayo, sobre los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las entidades operativas del sistema financiero, la protección del inversor, el abuso de mercado y los acuerdos de garantía financiera, ha sido modificada en través de la Ley 17/2019, del 15 de febrero y el Reglamento de desarrollo de la Ley 8/2013. Ambos textos culminan la transposición del marco regulatorio de MiFID y la legislación andorrana.

### **CRS (Common Reporting Standard)**

CRS es un sistema de intercambio automático de información tributaria entre países que permite a las administraciones tributarias de los países adheridos obtener, anualmente, información fiscal relativa a las inversiones o posiciones que sus residentes fiscales tienen en instituciones financieras situadas en el extranjero (fuera del país donde son residentes fiscales).

El Principado de Andorra aprobó la Ley 19/2016, de 30 de noviembre, de intercambio automático de información en materia fiscal, la cual recoge los principios establecidos por la OCDE para el Common Reporting Standard (CRS), incluidos en la Convention on Mutual Administrative Assistance (CMAA) in Tax Matters, en relación con el intercambio automático entre autoridades competentes de los territorios miembros sobre determinada información de carácter fiscal. La ley se publicó en la página web del Boletín Oficial del Principado de Andorra (BOPA) ([www.bopa.ad](http://www.bopa.ad)).

Esta ley supone que las entidades financieras están obligadas - por imperativo legal - a comunicar a sus respectivas autoridades competentes (en el caso del Principado de Andorra la comunicación se hace en el Departamento de tributos y de fronteras) determinada información personal y fiscal respecto de las cuentas de clientes no residentes.

---

### **Gestión del conocimiento y formación**

Una de las actuaciones prioritarias del Grupo son las acciones formativas, para que todos los empleados tengan conocimiento de las exigencias derivadas de la normativa vigente y de las políticas y procedimientos implantados.

El Grupo define anualmente los planes de formación necesarios en todas las jurisdicciones, que son impartidos por el propio Grupo o por proveedores externos tanto de manera presencial como a través del canal online. Transmitir la cultura de cumplimiento a toda la organización es una necesidad para una gestión adecuada del riesgo de cumplimiento normativo.

A través de estos programas anuales, se imparten cursos de regulación en el ámbito fiscal, de prevención de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, y de protección al inversor, que son adaptados en temática y profundidad a las actividades que llevan a cabo los receptores de estos cursos.

Asimismo, Andbank fomenta que su equipo profesional disponga de certificaciones profesionales reconocidas, así como de una formación continua en materia de prevención de blanqueo y financiación del terrorismo.

### **Protección de datos**

El Grupo Andbank tiene el compromiso de proteger la privacidad, de acuerdo con el que dispone la Ley 29/2021, del 28 de octubre, cualificada de protección de datos personales. El programa de cumplimiento normativo de Andbank implementa un conjunto de procedimientos que tienen como objetivo asegurar que la información de clientes es tratada de manera lícita, leal y transparente, de acuerdo con las finalidades legítimas y sólo durante el tiempo necesario para las finalidades del tratamiento y garantizando la seguridad.

### **Incidencias y reclamaciones**

El Grupo Andbank pone en todo momento en primer lugar el interés del cliente y, por tanto, sus opiniones o posibles reclamaciones son siempre atendidas y consideradas. El Departamento de Calidad canaliza todas las inconformidades que el cliente transmite al Grupo a través de los diferentes canales de comunicación disponibles. El objetivo de este Departamento es conseguir una resolución ágil de las incidencias y promover los cambios en las políticas y procedimientos necesarios para mitigar el riesgo de que estas incidencias se puedan repetir.

## 39. Valor razonable de los instrumentos financieros

### a. Modelos y marco de valoración

En relación con los instrumentos financieros cuyo valor en libros de los cuales coincide con su valor razonable, el proceso de valoración se ha realizado de acuerdo con una de las siguientes metodologías:

- Nivel 1: el valor razonable se ha determinado tomando su cotización en mercados activos, sin hacer ninguna modificación sobre estas cotizaciones.
- Nivel 2: el valor razonable se ha estimado en base a precios cotizados en mercados organizados para instrumentos similares o mediante la utilización de otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente.
- Nivel 3: el valor razonable se ha estimado mediante la utilización de técnicas de valoración en las que algún input significativo no está basado en datos de mercado observables.

### b. Activos y pasivos reconocidos valorados a valor razonable (jerarquía de valor razonable)

A continuación, se muestra la clasificación de los activos y pasivos registrados a valor razonable en los estados de situación financiera consolidados adjuntos, desglosados según el método de valoración utilizado en la estimación de su valor razonable:

31 de diciembre de 2022	Miles de euros		
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>79.859</b>	<b>309.483</b>	-
Derivados	-	169.897	-
Instrumentos de patrimonio	113	126	-
Valores representativos de deuda	79.746	139.460	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>2.654</b>	<b>5.745</b>	-
Instrumentos de patrimonio	2.654	5.745	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	-	<b>11.802</b>	-
Valores representativos de deuda	-	11.802	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>198.551</b>	<b>34.153</b>	-
Instrumentos de patrimonio	3.406	3.658	-
Valores representativos de deuda	195.145	30.495	-
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	-	<b>19.180</b>	-
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	-	<b>92.723</b>	-
Derivados	-	91.691	-
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	-	<b>1.032</b>	-

Miles de euros			
<b>31 de diciembre de 2021</b>	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>49.489</b>	<b>172.429</b>	-
Derivados	-	119.575	-
Instrumentos de patrimonio	654	124	-
Valores representativos de deuda	48.835	52.730	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>1.683</b>	<b>7.592</b>	-
Instrumentos de patrimonio	1.683	7.592	-
Valores representativos de deuda	-	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>-</b>	<b>13.333</b>	-
Valores representativos de deuda	-	13.333	-
<b>Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global</b>	<b>231.925</b>	<b>98.792</b>	-
Instrumentos de patrimonio	5.505	3.245	-
Valores representativos de deuda	226.420	95.547	-
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>-</b>	<b>2.955</b>	-
<b>Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>-</b>	<b>57.847</b>	-
Derivados	-	57.847	-
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>-</b>	<b>4.757</b>	-

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han producido movimientos significativos entre los niveles de la jerarquía de valor razonable.

#### ■c. Técnicas de valoración

Para las mediciones del valor razonable recurrentes y no recurrentes clasificados dentro del Nivel 2 y Nivel 3 de la jerarquía del valor razonable, a continuación, se detalla una descripción, por tipo de instrumentos, de la (s) técnica (s) de valoración y los datos de entrada (inputs) utilizadas en la medición del valor razonable a 31 de diciembre de 2022 y de 2021:

<b>31 de diciembre de 2022</b>	Valor razonable	Técnicas de valoración	Entrada no observable significativa	Rango de estimaciones (media ponderada) para la entrada no observable
<b>Instrumentos financieros de Nivel 2</b>				
Derivados*	281.800	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes, Futures	No aplica	-
Instrumentos de patrimonio	9.530	Deal Value	No aplica	-
Valores representativos de deuda	181.758	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

(\*) Se incluyen los derivados de activos y pasivos conjuntamente

31 de diciembre de 2021	Valor razonable	Técnicas de valoración	Entrada no observable significativa	Rango de estimaciones (media ponderada) para la entrada no observable
Instrumentos financieros de Nivel 2				
Derivados*	185.134	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes, Futures	No aplica	-
Instrumentos de patrimonio	10.961	Deal Value	No aplica	-
Valores representativos de deuda	161.610	Credit Risky Models, Discount Model, Deal Value, others	No aplica	-

(\*) Se incluyen los derivados de activos y pasivos conjuntamente

#### d. Instrumentos financieros no medidos a valor razonable

La siguiente tabla muestra el valor razonable de los instrumentos financieros que no son medidos a valor razonable en los estados de situación financiera y se analizan por el nivel en la jerarquía del valor razonable en que se categoriza cada medición del valor razonable para los ejercicios 2022 y 2021:

Activos financieros a coste amortizado	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total valor	Total valor en libros
31/12/22	523.085	51.967	-	575.052	680.463
31/12/21	486.287	64.707	-	550.994	556.656

El 28% del nocional de estos instrumentos financieros se encuentran cubiertos a nivel de tipo de interés (ver nota 11).

Durante el ejercicio 2022 se han producido ventas infrecuentes y poco significativas de la cartera de coste amortizado, que cumplen con los criterios de gestión del Grupo y que son congruentes con el Modelo de Negocio de la cartera de coste amortizado. Estas ventas no han impactado de manera significativa en la cuenta de pérdidas y ganancias.

## 40. Hechos Posteriores

Desde el 1 de enero de 2023 hasta la fecha de aprobación de estos estados financieros, no se han producido hechos que afecten de forma significativa a la situación patrimonial o a los resultados del Grupo.

## 41. Cumplimiento de las normas legales

### Ley de regulación del coeficiente de inversiones obligatorias.

El M.I. Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 30 de junio de 1994, aprobó la Ley de regulación del coeficiente de inversiones obligatorias. El Reglamento que desarrolla esta ley concierne exclusivamente a las entidades bancarias, y las obliga a mantener en su activo, si es necesario, un coeficiente de inversión en fondos públicos andorranos.

A 31 de diciembre de 2022, el Grupo no mantiene inversiones en deuda emitidos por el Gobierno de Andorra, dentro del ámbito de esta ley.

### Ley de regulación de reservas en garantía de depósitos y de otras obligaciones operacionales a mantener y depositar por las entidades encuadradas en el sistema financiero.

El M.I. Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 11 de mayo de 1995, aprobó la Ley de regulación de reservas en garantía de depósitos y de otras obligaciones operacionales a mantener y depositar por las entidades encuadradas en el sistema financiero. Esta ley obliga a las entidades integradas en el sistema financiero andorrano a mantener entre sus recursos permanentes unas reservas mínimas de fondos propios en garantía de sus obligaciones operacionales de hasta el límite del 4% de las inversiones totales de las entidades, deducidas las realizadas con fondos propios y fondos de origen bancario. Según la Ley 1/2011, del 2 de febrero, de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias, las cantidades depositadas en la AFA en virtud de las disposiciones de la Ley de reservas en garantía de depósitos y otras obligaciones



operacionales fueron entregadas. En este sentido, como consecuencia del acuerdo tomado por la Comisión Gestora del fondo de garantía en fecha 29 de agosto de 2011 en seguimiento de la Ley 1/2011, de 2 de febrero, la entidad ha procedido a constituir una reserva de 25.929 miles de euros a 31 de diciembre de 2016 (ver nota 20). A 31 de diciembre de 2022 esta reserva asciende a 27.026 miles de euros.

En méritos de la Ley 20/2018 de 13 de septiembre, reguladora del fondo Andorrano de Garantía de Depósitos y del Sistema andorrano de garantía de inversiones, quedó derogada la Ley 1/2011 excepto su disposición transitoria cuarta, y en esta ley establece la necesidad de un colchón adicional de recursos financieros para el fondo de garantía, y la aportación anualmente, como sistema ex ante, de contribuciones con un importe equivalente al 0,8% de los depósitos garantizados hasta el 30 de junio de 2024, y al mismo tiempo se incrementa la cobertura máxima por el sistema de garantía de inversiones, establecido en la citada ley, dando la posibilidad a las Comisiones Gestoras del fondo y el sistema de garantía solicitar contribuciones extraordinarias adicionales a las entidades miembros.

Con fecha 23 de abril de 2014 el Gobierno dictó el Reglamento regulador del programa de ajuste para la mejora del parque inmobiliario nacional, la mejora de la eficiencia energética de los edificios y el uso de las energías renovables, modificado por Reglamento de modificación del 11 de febrero de 2015. A 31 de diciembre de 2022 el saldo pendiente de cobro de las operaciones concedidas bajo este programa es de 1.045 miles de euros (1.143 miles de euros al 31 de diciembre de 2021) y figuran dentro del estado de situación consolidado en el apartado de préstamos y créditos a clientes.

#### **Ley 14/2017, del 22 de junio, de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y la financiación del terrorismo.**

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 22 de junio de 2017, aprobó la Ley de cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de dinero o valores producto de la delincuencia internacional. Esta ley fue publicada en el Boletín Oficial del Principado de Andorra con fecha 19 de julio de 2017 y entró en vigor con fecha 20 de julio del 2017.

La implementación de los estándares internacionales de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y contra la financiación del terrorismo se ha convertido en una prioridad nacional en Andorra que ha conllevado la adopción de iniciativas legislativas en los últimos años y la revisión del sistema de prevención y represión con el fin de lograr el marco más efectivo para la lucha contra estas conductas delictivas.

En este contexto, el Principado de Andorra se somete de forma periódica a las evaluaciones del Consejo de Europa, realizadas por el Comité de expertos para la evaluación de las medidas contra el blanqueo de dinero o valores y contra la financiación del terrorismo (Moneyval), evaluaciones para las que resulta fundamental una adecuada y efectiva implementación de los estándares internacionales en la materia, materializados en las nuevas recomendaciones del Grupo de Acción Financiera (GAFI).

Esta ley tiene como objetivo reforzar aún más el compromiso del Principado de Andorra en la prevención y represión del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo, mediante un proceso de adaptación constante de la legislación a la evolución de los estándares internacionales.

De acuerdo con lo dispuesto en la Ley, el Banco ha establecido los procedimientos adecuados y suficientes de control y comunicación interna, a fin de proteger el secreto bancario y de prevenir e impedir operaciones relacionadas con el blanqueo de capitales procedentes de actividades delictivas. En este sentido se han llevado a cabo programas específicos de formación del personal.

Esta ley ha sido modificada por la ley 21/2019 que implica la transposición al ordenamiento jurídico andorrano los principios de la cuarta directiva europea en la materia. Mediante Decreto Legislativo de 19 de febrero de 2020 se publicó un texto refundido de esta norma.

Con fecha 16 de diciembre de 2021 la mencionada ley se ha vuelto a modificar por la Ley 37/2021, donde se ha ampliado el ámbito de los sujetos obligados a los proveedores de servicios vinculados a todo tipo de activos virtuales sin limitación a los proveedores de servicios de cambio de monedas virtuales por monedas fiduciarias y de servicios de custodia de monederos electrónicos; se ha regulado el acceso a la información sobre los beneficiarios efectivos que conste en el Registro de Sociedades, en el Registro de Asociaciones y en el Registro de Fundaciones, y se ha eliminado la necesidad de que las personas solicitantes deban acreditar un interés legítimo; y se ha creado el Registro de Cuentas Financieras y Asimiladas, donde las entidades bancarias, las entidades de pago y las entidades de dinero electrónico operativas en el Principado de Andorra declaran en este Registro los datos de identificación de los titulares o beneficiarios efectivos de cuentas de pago, de cuentas bancarias identificadas con un número IBAN y de contratos de alquiler de cajas de seguridad; y por último se ha regulado específicamente el acceso a la información sobre propiedades inmobiliarias en Andorra.

#### **Ley sobre el régimen jurídico de las entidades operativas del sistema financiero andorrano y otras disposiciones que regulan el ejercicio de las actividades financieras en Andorra.**

En su sesión del 9 de mayo de 2013, el M.I. Consejo General, aprobó la Ley 7/2013 sobre el régimen jurídico de las entidades operativas del sistema financiero andorrano y otras disposiciones que regulan el ejercicio de las actividades financieras en Andorra.

La finalidad de esta ley es la de unificar en un único texto normativo la normativa sobre las entidades operativas del sistema financiero dispersa entre las leyes 24/2008, 13/2010, 14/2010 y la Ley de regulación de las facultades operativas de los diversos componentes del sistema financiero del año 1996. Es por ello, que esta ley no introduce modificaciones significativas a la regulación existente, sino que actúa como un refundido y una reestructuración de las leyes vigentes en la materia con el fin de aportar más seguridad jurídica al marco legislativo que regula el sistema financiero andorrano.

La aprobación de la Ley 7/2013 conlleva la derogación de la Ley de regulación de las facultades operativas de los diversos componentes del sistema financiero del año 1996; la derogación de la Ley 24/2008 sobre el régimen de las entidades financieras no bancarias de crédito especializado; la derogación de la Ley 13/2010 sobre el régimen jurídico de las entidades financieras de inversión y de las sociedades gestoras de organismos de inversión colectiva; y la derogación de los artículos 8 a 17 de la Ley 14/2010 de régimen jurídico de las entidades bancarias y de régimen administrativo de las entidades operativas del sistema financiero.



### **Ley sobre los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las entidades operativas del sistema financiero, la protección del inversor, el abuso de mercado y los acuerdos de garantía financiera.**

En su sesión del 9 de mayo de 2013, el M.I. Consejo General, aprobó la Ley 8/2013 sobre los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las entidades operativas del sistema financiero, la protección del inversor, el abuso de mercado y los acuerdos de garantía financiera.

La finalidad de esta ley es mantener un sistema financiero estructural y funcionalmente sólido, apostando por una clarificación del marco legal vigente en Andorra que regula el sistema financiero, unificando así en un único texto las disposiciones de la Ley 14/2010 y las disposiciones vigentes de la Ley de ordenación del sistema financiero andorrano de 27 de noviembre de 1993, al tiempo que incorpora a la legislación andorrana los compromisos adquiridos sobre información privilegiada y manipulación y abuso de mercado con la firma del Acuerdo Monetario con la Unión Europea.

Esta Ley recoge los principios establecidos en la directiva comunitaria 2004/39/CEE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de abril de 2004, conocida como MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), relativos a las normas éticas y de conducta que deben cumplir las entidades financieras de inversión.

La aprobación de la Ley 8/2013 conlleva la derogación de los artículos 1 a 7, 18 a 44 y 46 a 55 de la Ley 14/2010 de régimen jurídico de las entidades bancarias y de régimen administrativo de las entidades operativas del sistema financiero; y la derogación de la Ley de ordenación del sistema financiero andorrano de 27 de noviembre de 1993.

Dicha ley ha sido modificada periódicamente para incorporar los estándares europeos de acuerdo con el establecido en el Acuerdo Monetario firmado entre la Unión Europea y Andorra. Así se incluyó, entre otras, la normativa de solvencia y de abuso de mercado. El 19 de febrero de 2020, mediante decreto legislativo, se publicó un texto refundido de esta norma.

### **Ley de la Autoridad Financiera Andorrana.**

En su sesión del 23 de mayo de 2013, el M.I. Consejo General, aprobó la Ley 10/2013 del Instituto Nacional Andorrano de Finanzas.

La finalidad de esta ley es dotar al supervisor de los medios necesarios para la consecución de sus objetivos, al tiempo que los amplía, teniendo en cuenta la globalidad del ámbito de actuación de la autoridad financiera en un contexto de expansión internacional del sistema financiero andorrano, la evolución de los mercados financieros a nivel internacional, y los compromisos adquiridos por Andorra con la firma del Acuerdo Monetario con la Unión Europea.

La aprobación de la Ley 10/2013 conlleva la derogación de la Ley 14/2003 del Instituto Nacional Andorrano de Finanzas; la derogación del artículo 45 de la Ley 14/2010 de régimen jurídico de las entidades bancarias y de régimen administrativo de las entidades operativas del sistema financiero; y la derogación del artículo 22 de la Ley de regulación de los criterios de solvencia y liquidez de las entidades financieras del 29 de febrero de 1996, entre otras regulaciones.

Esta ley fue modificada mediante la Ley 12/2018, del 31 de mayo por la que el nombre de la autoridad financiera va a ser sustituido por el de Autoridad Financiera Andorrana (AFA).

### **Ley del Impuesto General Indirecto.**

El Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 21 de junio de 2012, aprobó la ley del Impuesto General Indirecto (IGI) que entró en vigor el 1 de enero de 2013. Esta Ley fue posteriormente modificada por la Ley 29/2012 del 18 de octubre y por la Ley 11/2013 del 23 de mayo, de modificación de la Ley 11/2012. El impuesto general indirecto grava las entregas de bienes, las prestaciones de servicios y las importaciones realizadas en el territorio andorrano por empresarios o profesionales, a título oneroso, con carácter habitual u ocasional, en el desarrollo de su actividad económica, con independencia de la finalidad o los resultados perseguidos en la actividad económica o en cada operación en particular e incluso de la condición del importador. El tipo de gravamen general es de un 4,5%, con un tipo reducido del 1% y un tipo incrementado del 9,5%, que se aplica sólo a las prestaciones de servicios bancarios y financieros.

La disposición adicional quinta a la Ley 11/2012, del Impuesto General Indirecto (IGI), aprobada por la Ley 10/2014 del 3 de junio, establece un régimen especial del sector financiero al que se acogieron las entidades bancarias y las entidades financieras -no bancarias- de crédito especializado que hagan actividades sujetas al tipo de gravamen incrementado previsto en el artículo 60 de la Ley. Este régimen limita la deducción de las cuotas soportadas en un importe máximo equivalente al 10% de las cuotas repercutidas al tipo impositivo del 9,5% para las prestaciones de servicios bancarios y financieros, con el límite del impuesto soportado en las actividades sujetas. No es aplicable a bienes inmuebles.

El periodo de liquidación depende del importe neto de la cifra anual de negocios para el conjunto de actividades llevadas a cabo por el obligado tributario en el año inmediatamente anterior. Este puede ser semestral, trimestral o mensual. Los obligados tributarios deben determinar en cada período de liquidación la deuda tributaria, aminorando el impuesto general indirecto repercutible en el periodo, por las cuotas del impuesto general indirecto soportado que tengan el carácter de deducible. El crédito o deuda mantenida con el Gobierno de Andorra derivado de la declaración de dicho impuesto se registra respectivamente a los capítulos de los estados de situación "Créditos y cuentas a cobrar" o "Deudas a corto plazo".

Con la entrada en vigor de la ley 11/2012 del 21 de junio del Impuesto General Indirecto, queda derogada la ley del 14 de mayo de 2002 sobre el Impuesto Indirecto sobre la prestación de servicios bancarios y servicios financieros.

### **Ley del Impuesto sobre la Renta de No Residentes Fiscales.**

El M.I. Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión del 29 de diciembre de 2010, aprobó la Ley del Impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales. Este impuesto, de carácter directo, tiene por objetivo gravar las rentas obtenidas en el territorio del Principado de Andorra por las personas físicas o jurídicas no residentes fiscales en este.

La cuota de liquidación del impuesto se calcula restando la deducción por doble imposición de la base de tributación, determinada de

---

acuerdo con lo previsto en la Ley del Impuesto sobre la Renta de no residentes.

De acuerdo con lo establecido en la Ley 94/2010, del 29 de diciembre, del Impuesto sobre la renta de los no residentes fiscales, modificada por la Ley 18/2011, de 1 de diciembre, el tipo de gravamen aplicable en el ejercicio 2022 asciende al 10% con carácter general, al 1,5% cuando se trate de rendimientos derivados de operaciones de reaseguro y al 5% cuando se trate de rentas satisfechas en concepto de canon.

### **Ley 8/2015, del 2 de abril, de medidas urgentes para implantar mecanismos de reestructuración y resolución de entidades bancarias.**

En su sesión del 2 de abril, el M.I. Consejo General del Principado de Andorra, aprobó la Ley 8/2015, del 2 de abril, de medidas urgentes para implantar mecanismos de reestructuración y resolución de entidades bancarias.

Esta ley es la respuesta del Principado de Andorra a determinados acontecimientos que han puesto de manifiesto que el sistema financiero se encuentra estrechamente interconectado, por lo que la crisis de una entidad financiera puede contagiarse de forma rápida a otras entidades, ya la economía de forma global. Se establecen determinadas medidas que permitan responder de forma flexible a determinadas situaciones de este riesgo sistémico, incluyendo la atribución a una Agencia Estatal de Resolución de Entidades Bancarias (AREB) como autoridad competente en materia de resolución. También, con el fin de financiar, en la medida que sea necesario, las medidas acordadas en aplicación de esta Ley, se crea el Fondo Andorrano de Resolución de Entidades Bancarias (FAEB), entidad sin personalidad jurídica que será gestionada por el AREB.

La redacción y desarrollo de esta Ley, ha sido inspirada por los principios de la directiva 2014/59/UE.

### **Ley 19/2016, del 30 de noviembre de intercambio automático de información en materia fiscal.**

Esta Ley regula el marco jurídico necesario para cumplir los compromisos de intercambio automático de información tanto con la Unión Europea como los asumidos en virtud del Convenio multilateral del Consejo de Europa y de la OCDE y adapta e incorpora al ordenamiento jurídico andorrano los principios de los Common Reporting (CRS) de la OCDE.

Asimismo, se deroga la Ley 11/2005, de 13 de junio, de aplicación del Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48 / CE del Consejo de Europa en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses.

### **Ley 35/2018, del 20 de diciembre, de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión.**

Con el fin de adaptar el ordenamiento jurídico andorrano los cambios normativos que se imponen en el ámbito de la Unión Europea, es requería una modificación sustancial de la normativa vigente en relación con: (i) régimen de supervisión, (ii) los requisitos de capital inicial, (iii) el acceso a la actividad, (iv) los requisitos de gobierno corporativo y (v) el régimen sancionador.

Por ello, con fecha 20 de diciembre de 2018, el Consejo General procedió a aprobar la nueva Ley de solvencia, liquidez y supervisión prudencial que implementa de manera coherente y clara incluyendo todos los cambios normativos necesarios para incorporar la norma comunitaria al ordenamiento jurídico andorrano, la cual entró en vigor el 24 de enero de 2019, y donde hay un calendario de adaptación de algunos aspectos.

Entre las principales diferencias desde el punto de vista de la solvencia podemos destacar una diferenciación de los diferentes elementos de capital en función de su capacidad de absorber pérdidas; unos requisitos más exigentes a la hora de considerar los instrumentos de capital como elementos de fondos propios; el incremento significativo del importe total de la exposición a los diferentes riesgos a que se encuentran expuestas las entidades; un régimen de colchones de capital; la autoevaluación del riesgo por cada entidad con diálogo con la Autoridad Financiera Andorrana (AFA), así como la necesidad de dotarse de capital adicional para cubrir riesgos no capturados en el importe total a la exposición al riesgo identificado en los procesos de revisión y evaluación supervisora; la transparencia en el mercado sobre el cumplimiento de los requisitos de solvencia y liquidez por parte de las entidades y, finalmente, las obligaciones de publicación de información por parte de la AFA en relación a la regulación y la supervisión financiera.

Desde el punto de vista de la liquidez, la presente Ley representa una mejora notable en cuanto al refinamiento del cálculo de la ratio de liquidez a corto plazo, para garantizar que se mantienen suficientes activos líquidos, o colchón de liquidez, para cubrir la totalidad de las salidas de liquidez menos las entradas de liquidez, en situaciones de tensión, durante un periodo de 30 días. El anterior régimen de liquidez de la Ley de regulación de los criterios de solvencia y de liquidez de las entidades financieras, de 29 de febrero de 1996, sólo preveía que las entidades bancarias debían cubrir con activos suficientemente líquidos el 40% de sus compromisos a corto plazo. El nuevo régimen de liquidez también prevé que las entidades tengan que calcular e informar la AFA sobre la ratio de liquidez estructural a largo plazo o de financiación estable, entendido como la ratio entre los pasivos que proporcionan financiación estable, como los fondos propios y depósito a largo plazo, y los activos a largo plazo que requieren de financiación estable. Hasta que no avance la regulación europea en materia de financiación estable, no se prevé la incorporación al ordenamiento jurídico andorrano del cumplimiento de un límite de financiación estable.

Por último, y a modo de conclusión, remarcamos que el objetivo de esta ley no deja de ser otro que fortalecer la resiliencia del sector bancario y financiero andorrano para que esté en una mejor posición ante las crisis económicas, así como garantizar que las entidades bancarias sigan financiando la actividad y el crecimiento económicos con unos recursos propios adecuados y suficientes.

### **Ley 8/2018 de los servicios de pago y el dinero electrónico.**

En virtud del Acuerdo Monetario, Andorra se comprometió a implementar en su ordenamiento jurídico, entre otras, las disposiciones jurídicas europeas relativas a la Directiva 2009/110/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de las entidades de dinero electrónico y su ejercicio, así como la supervisión prudencial de dichas entidades, que modifica las directivas 2005/60/CE y 2006/48/CE y que deroga la Directiva 2000/46/CE.

A los efectos de cumplir con dichos compromisos, el Consejo General, en la sesión del 17 de mayo de 2018, aprobó la Ley 8/2018, del 17 de mayo, de los servicios de pago y el dinero electrónico, que entró en vigor al día siguiente de su publicación y que tenía por objeto la inclusión de las entidades de pago y las entidades de dinero electrónico como nuevas entidades operativas del sistema financiero andorrano, con un régimen jurídico propio, y regular los derechos y obligaciones de proveedores y usuarios en relación con la prestación y la utilización de servicios de pago y la emisión de dinero electrónico. La mencionada ley, fue modificada mediante la Ley 27/2018, del 25 de octubre, de modificación de la Ley 8/2018, del 17 de mayo.

Por último, el Gobierno, en uso de la habilitación prevista en la disposición final novena de la Ley 27/2018, del 25 de octubre, de modificación de la Ley 8/2018, del 17 de mayo, los servicios de pago y el dinero electrónico, desarrolla con este Reglamento el Título III de la Ley 8/2018, tal y como éste queda redactado según las modificaciones de la Ley 27/2018, del 25 de octubre, de modificación de la Ley 8/2018, del 17 de mayo, los servicios de pago y el dinero electrónico, y derechos y obligaciones en relación con la prestación y utilización de servicios de pago; y el Título IV de la Ley 8/2018, tal y como éste queda redactado según las modificaciones de la Ley 27/2018, del 25 de octubre, de modificación de la Ley 8/2018, del 17 de mayo, de los servicios de pago y el dinero electrónico, desarrolla la autorización de operaciones de pago y su ejecución, tanto de las órdenes de pago y los importes transferidos, como del plazo de ejecución y fecha de valor y el correspondiente régimen de responsabilidad.

La finalidad de esta ley es mantener un sistema financiero estructural y funcionalmente sólido, apostando por una clarificación del marco legal vigente en Andorra que regula el sistema financiero, unificando así en un único texto las disposiciones de la Ley 14/2010 y las disposiciones vigentes de la Ley de ordenación del sistema financiero andorrano de 27 de noviembre de 1993, al tiempo que incorpora a la legislación andorrana los compromisos adquiridos sobre información privilegiada y manipulación y abuso de mercado con la firma del Acuerdo Monetario con la Unión Europea.

Esta Ley recoge los principios establecidos en la directiva comunitaria 2004/39/CEE, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de abril de 2004, conocida como MiFID (Markets in Financial Instruments Directive), relativos a las normas éticas y de conducta que deben cumplir las entidades financieras de inversión.

#### **Ley 10/2020 de adhesión del Principado de Andorra en el Fondo Monetario Internacional (FMI).**

El 10 de enero de 2020 se acordó la adhesión del Principado de Andorra como nuevo miembro del FMI y se aprobó una ley en la que se establece las facultades y autoridades competentes en relación con dicho Organismo. Esta ley entrará en vigor una vez se haya ratificado por parte del Principado de Andorra el Convenio Constitutivo del Fondo Monetario Internacional.

#### **Ley 7/2021, de 29 de abril, de recuperación y resolución de entidades bancarias y de empresas de inversión.**

En su sesión del día 28 de abril de 2021 el M.I. Consejo General del Principado de Andorra, aprobó la Ley de 7/2021, de 29 de abril, de recuperación y de resolución de entidades bancarias y de empresas de inversión.

Esta ley completa la adaptación iniciada mediante la Ley 8/2015 a la normativa europea, que queda derogada por la presente ley, creando un marco completo para la reestructuración y la resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión en el ordenamiento jurídico andorrano, cumpliendo con los compromisos internacionales adquiridos por el Principado de Andorra en virtud del Acuerdo monetario suscrito con la Unión Europea y donde se introducen las previsiones que permiten la plena armonización del sistema andorrano con los Estados miembros de la Unión Europea en materia de recuperación y resolución.

El objetivo de la normativa es posibilitar la resolución de cualquier institución financiera de forma ordenada, sin interrupción sistémica grave, y minimizar en lo posible el riesgo para los contribuyentes gracias a la protección de las funciones que resultan críticas para el mercado financiero y la economía real, asegurando la asunción de las pérdidas por parte de los accionistas y acreedores de la entidad en crisis.

#### **Ley 29/2021, de 28 de octubre, calificada de protección de datos personales.**

El día 28 de octubre de 2021 se aprobó la Ley 29/2021 calificada de protección de datos personales

La nueva normativa tiene por objeto actualizar la normativa relativa al tratamiento que, tanto personas o entidades privadas como la Administración pública andorrana, llevan a cabo de los datos correspondientes a personas físicas acogidos a la nueva regulación europea, contenida en el Reglamento general de protección de datos y modernizando el marco jurídico existente.

#### **Ley 5/2022, del 3 de marzo, de aplicación de sanciones internacionales**

Esta ley dotó al ordenamiento jurídico andorrano de un marco de referencia para la aplicación de sanciones internacionales que nazcan de organismos internacionales como las Naciones Unidas o la Unión Europea.

#### **Ley 36/2022, del 24 de noviembre, de creación de reservas internacionales y acceso del sistema financiero a asistencia en forma de provisión urgente de liquidez**

Esta Ley estructura un mecanismo de prestamista de última instancia basado en las reservas internacionales que permiten la provisión urgente de liquidez. El mecanismo desarrollado por esta Ley es plenamente homologable con los existentes al contexto internacional, en concreto replica el modelo de asistencia de liquidez de emergencia (ELA en sus siglas en inglés) del Banco Central Europeo y, en el caso de Andorra, ha contado para su desarrollo con el asesoramiento técnico del FMI.

Anexo 1- Sociedades del Grupo Andbank

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Servicios	100%
Mon Immobiliari, SLU	Andorra	Inmobiliaria	100%
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU, SGOIC	Andorra	Gestora de fondos	100%
Egregia B.V	Países Bajos	Sociedad instrumental	100%
Zumzeiga B.V	Países Bajos	Sociedad instrumental	100%
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Seguros	100%
And Private Wealth S.A	Suiza	Gestora de patrimonios	-
Columbus de México, SA de CV Asesor en Inversiones Independiente	México	Gestora de patrimonios	-
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguay	Agencia de valores	-
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	Luxemburgo	Gestora de fondos	-
Andbank Luxembourg, S.A.	Luxemburgo	Entidad bancaria	100%
MyInvestor Banco, SAU (anteriormente Andbank España, SAU)	España	Entidad bancaria	100%
Andbank Wealth Management, SGIIC, SAU	España	Gestora de fondos	-
Medipatrimonia Invest, SL	España	Servicios de inversión	-
Merchbanc, E.G.F.P. S.A.	España	Gestora de fondos de pensiones	-
Merchbanc, International, S.A.R.L	Luxemburgo	Instrumental. Tenedora de acciones.	-
Andbank Correduría de Seguros S.L.U.	España	Intermediación de seguros	-
MyInvestor, S.A.	España	Agente. Servicios Auxiliares	-
Andbank Monaco S.A.M.	Mónaco	Entidad bancaria	95%
Andbank Corretora de Seguros de Vida, Ltda	Brasil	Intermediación de seguros	100%
Andbank Gestao de Patrimônio Financeiro, Ltda	Brasil	Gestora de patrimonios	-
Banco Andbank (Brasil), S.A	Brasil	Entidad bancaria	100%
Andbank Distribuidora de títulos e Valores Mobiliários, Ltda	Brasil	Intermediación de valores y gestión discrecional de carteras	-
Sigma Investment House Ltd.	Israel	Holding	100%
Sigma Portfolio Management Ltd.	Israel	Gestora de carteras	-
Sigma Premium Ltd.	Israel	Gestora de carteras y asesoramiento	-
Sigma Mutual Funds	Israel	Gestora de Fondos de inversión	-
Sigma Financial Planning Pensión Insurance Agency 2011 Ltd.	Israel	Gestora de planes de pensiones	-
APW Uruguay SA	Uruguay	Servicios	100%
APC Servicios Administrativos SLU	España	Servicios	-
Andbank Wealth Management LLC	EE.UU	Holding	-
Andbank Advisory LLC	EE.UU	Asesoramiento	-
Andbank Brokerage LLC	EE.UU	Servicios financieros	-
APW Consultores Financeiros, Ltda	Brasil	Servicios financieros	100%
AND PB Financial Services, S.A	Uruguay	Oficina de representación	100%
Andorra Capital Agrícol Reig BV	Países Bajos	Sociedad instrumental	100%
Quest Wealth Advisers, Inc	Panamá	Casa de Valores	100%
AB Covered Bonds, D.A.C.	Irlanda	Sociedad instrumental	100%
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Sociedad instrumental	100%
Sigma M. Partners, LTD	Israel	Asesoramiento	49,80%
Actyus Private Equity SGIIC, SAU	España	Gestora de fondos	100%
Andbank España Banca Privada, SAU (anteriormente WealthPrivat Bank, S.A.U.)	España	Entidad bancaria	100%
WealthPrivat Corporate Finance, S.A.U.	España	Servicios financieros	-

(\*) En proceso de liquidación

## 2022

	% Participación Indirecta	Sociedad auditada	Dividendo a cuenta	Patrimonio Neto	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores pendientes de afectación	Resultados
	-	No	-	104	32	6	74	(9)
	-	No	-	36	30	95	(86)	(2)
	-	Si	-	4.303	1.000	1.019	-	2.285
	-	Si	-	6.805	180	14.617	(7.935)	(57)
	-	Si	-	34.400	30.153	-	3.781	466
	-	Si	-	2.936	2.404	481	19	32
	100%	Si	-	3.731	3.710	348	98	(425)
	50%	Si	-	5.279	1.558	(513)	3.864	369
	100%	Si	-	3.075	13	1	2.152	908
	100%	Si	-	5.864	3.000	250	-	2.614
	-	Si	-	47.019	44.893	(1.538)	-	3.664
	-	Si	-	37.001	18.000	19.760	-	(759)
	100%	Si	-	24.173	1.004	20.826	-	2.343
	51%	Si	750	1.479	54	1.113	-	1.061
	100%	Si	-	2.036	601	1.169	-	266
	100%	No	-	2.012	25	2.015	(46)	19
	100%	Si	-	300	3	309	(5)	(7)
	54%	No	-	8.235	12.538	8.422	(11.550)	(1.175)
	-	Sí	-	36.385	26.880	2.970	4.325	2.210
	-	Sí	-	99	1	26	321	(250)
	100%	Sí	-	402	343	(47)	239	(133)
	-	Sí	-	82.882	114.489	(13.949)	(13.859)	(3.800)
	100%	Sí	-	100	318	(8)	(191)	(19)
	-	Sí	-	4.022	388	8.027	(4.385)	(8)
	100%	Sí	-	5.109	-	7.081	(1.710)	(263)
	100%	Sí	-	(772)	-	825	(2.066)	469
	100%	Sí	-	1.454	186	745	706	(183)
	100%	Sí	-	(1.605)	-	-	(1.748)	143
	-	Sí	-	1.149	370	(58)	788	49
	100%	Sí	-	3.614	2.069	1.516	-	29
	100%	Sí	-	7.379	20.649	-	(12.987)	(283)
	100%	Sí	-	2.491	570	2.145	-	(225)
	100%	Sí	-	2.712	975	1.417	-	319
	-	Sí	-	506	1.306	833	(1.480)	(152)
	-	Sí	-	274	355	(217)	66	70
	-	Sí	-	981	18	-	924	39
	-	Sí	-	2.089	951	(431)	1.992	(422)
	-	Sí	-	338	-	-	529	(191)
	-	Sí	-	(112)	1	-	(75)	(38)
	-	Sí	-	361	533	940	(1.196)	84
	-	No	-	300	300	-	-	-
	-	Si	-	215.971	63.949	137.772	-	14.249
	100%	Si	-	1.452	1.316	266	-	(130)

**Anexo 1- Sociedades del Grupo Andbank**

Sociedad	Domicilio	Actividad	% Participación Directa
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Servicios	100%
Mon Immobiliari, SLU	Andorra	Inmobiliaria	100%
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU, SGOIC	Andorra	Gestora de fondos	100%
Andbank (Bahamas) Limited (*)	Bahamas	Entidad bancaria	100%
Nobilitas, N.V. (*)	Antillas Holandesas	Sociedad patrimonial	100%
Egregia B.V	Paises Bajos	Sociedad patrimonial	-
Zumzeiga B.V	Paises Bajos	Sociedad instrumental	-
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Seguros	100%
And Private Wealth S.A	Suiza	Gestora de patrimonios	-
Columbus de México, SA de CV Asesor en Inversiones Independiente	México	Gestora de patrimonios	-
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguay	Agencia de valores	-
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	Luxemburgo	Gestora de fondos	-
Andbank Luxembourg, S.A.	Luxemburgo	Entidad bancaria	100%
Andbank España, S.A.U.	España	Entidad bancaria	100%
Andbank Wealth Management, SGIIC, SAU	España	Gestora de fondos	-
Medipatrimonia Invest, SL	España	Servicios de inversión	-
Merchbanc, E.G.F.P. S.A.	España	Gestora de fondos de pensiones	-
Merchbanc, International, S.A.R.L	Luxemburgo	Instrumental. Tenedora de acciones	-
Andbank Correduria de Seguros S.L.U.	España	Intermediación de seguros	-
MyInvestor, S.A.	España	Agente. Servicios auxiliares	-
Andbank Monaco S.A.M.	Mónaco	Entidad bancaria	95%
Andbank Corretora de Seguros de Vida, Ltda	Brasil	Intermediación de seguros	99,98%
Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro, Ltda	Brasil	Gestora de patrimonios	1,93%
Banco Andbank (Brasil), S.A	Brasil	Entidad bancaria	100%
Andbank Distribuidora de títulos e Valores Mobiliários, Ltda	Brasil	Intermediación de valores y gestión discrecional de carteras	-
Sigma Investment House Ltd.	Israel	Holding	100%
Sigma Portfolio Management Ltd.	Israel	Gestora de carteras	-
Sigma Premium Ltd.	Israel	Gestora de carteras y asesoramiento	-
Sigma Mutual Funds	Israel	Gestora de fondos de inversión	-
Sigma Financial Planning Pensión Insurance Agency Ltd.	Israel	Gestora de planes de inversión	-
APW Uruguay SA	Uruguay	Servicios	100%
APC Servicios Administrativos SLU	España	Servicios	-
Andbank Wealth Management LLC	EE.UU	Holding	-
Andbank Advisory LLC	EE.UU	Asesoramiento	-
Andbank Brokerage LLC	EE.UU	Servicios financieros	-
APW Consultores Financeiros, Ltda	Brasil	Servicios financieros	100%
AND PB Financial Services, S.A	Uruguay	Oficina de representación	100%
Andorra Capital Agrícol Reig BV	Paises Bajos	Sociedad instrumental	100%
Quest Wealth Advisers, Inc	Panamá	Casa de Valores	100%
AB Covered Bonds, D.A.C.	Irlanda	Sociedad instrumental	100%
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Sociedad instrumental	100%
Sigma M. Partners, LTD	Israel	Asesoramiento	49,78%
Quest Capital Advisers, S.A. (AAGI) (*)	Argentina	Agente Asesor Global de Inversiones	95%
WealthPrivat Bank, S.A.U.	España	Entidad bancaria	100%
WealthPrivat Corporate Finance, S.A.U.	España	Servicios financieros	-

(\*) En proceso de liquidación



## 2021

	% Participación Indirecta	Sociedad auditada	Dividendo a cuenta	Patrimonio Neto	Capital	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores pendientes de afectación	Resultados
	-	No	-	112	32	6	75	(1)
	-	No	-	39	30	95	(94)	7
	-	Si	-	3.713	1.000	1.019	-	1.695
	-	No	-	-	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
	98,07%	Sí	-	474	306	(11)	40	139
	-	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	-	7.565	(2.186)	359
	100%	Sí	-	(1.326)	-	882	(2.944)	737
	100%	Sí	-	1.748	199	796	899	(145)
	100%	Sí	-	(1.867)	-	-	(1.860)	(7)
	-	Sí	-	1.038	370	(121)	586	203
	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	-	-	414	115
	-	Sí	-	(74)	1	-	(285)	210
	-	Sí	-	407	569	1.005	(1.212)	45
	-	Sí	-	-	608	(70)	(338)	(199)
	-	Si	-	22.630	46.520	(15.978)	-	(7.912)
	100%	Si	-	1.581	1.316	63	-	203

---

## Anexo 2

### INFORME ANUAL 2022

Con fecha 23 de enero de 2019, se publicó en el Boletín Oficial del Principado de Andorra, la Ley 35/2018, del 20 de diciembre, de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión.

En cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 90, las entidades deben publicar anualmente en un informe anexo a los estados financieros auditados, especificando para países donde están establecidas, la siguiente información en base consolidada para cada ejercicio:

1. La denominación, naturaleza de las actividades y ubicación geográfica;
2. El volumen de negocio;
3. El número de empleados sobre una base equivalente a tiempo completo;
4. El resultado bruto antes de impuestos;
5. Los impuestos sobre el resultado;
6. Las subvenciones públicas recibidas.

Se detalla a continuación, la información requerida, anteriormente mencionada:

#### Denominación, naturaleza de las actividades y ubicación geográfica

Andorra Banc Agrícol Reig, SA (en adelante, "Andbank" o "el Banco") es una sociedad anónima constituida en 1930 según las leyes andorranas y domiciliada en Escaldes-Engordany (Principado de Andorra). El Banco tiene como objeto social el ejercicio de la actividad bancaria según está definida por la normativa del sistema financiero andorrano. Asimismo, podrá realizar todas cuantas operaciones y actividades sean accesorias o complementarias del objeto social.

El Banco tiene su domicilio social en la calle Manuel Cerqueda y Escaler, número 4-6, en Escaldes-Engordany, Principado de Andorra.

Además de las operaciones que realiza directamente, Andbank es la sociedad matriz del Grupo Andorra Banc Agrícol Reig (en adelante, el "Grupo Andbank") en el que se integran varias sociedades que operan en diferentes jurisdicciones, desarrollando actividades de Banca y servicios Financieros y fundamentalmente, con especial atención al desarrollo de servicios de Banca Privada. Grupo Andbank, desarrolla su actividad, principalmente, en las jurisdicciones de Andorra, España, Luxemburgo, Israel, Suiza, Mónaco, Brasil, Estados Unidos, Panamá, México y Uruguay.

#### Resto de información en base consolidada

En este epígrafe se muestra la información en base consolidada correspondiente al volumen de negocio, el número de empleados sobre una base equivalente a tiempo completo, el resultado bruto antes de impuestos, los impuestos sobre el resultado, de acuerdo con los puntos b) a e) del art. 90 de la Ley 35/2018, del 20 de diciembre, de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión:



	Volumen de Negocio (*)	Número de empleados sobre una base equivalente a tiempo completo	Resultado bruto antes de impuestos	Impuestos sobre el resultado
Andorra	79.121	325	16.141	(815)
España	86.984	459	10.225	4.906
Luxemburgo	18.323	59	5.367	(1.341)
Mónaco	21.455	50	2.947	(737)
Brasil	5.432	119	(2.542)	(197)
Israel	6.601	41	213	-
Estados Unidos	5.081	21	(287)	-
México	5.979	87	458	(84)
Uruguay	5.008	37	119	(2)
Suiza	1.787	7	(435)	11
Panamá	3.822	27	(422)	-
Otros y ajustes	(13.113)	-	(3.695)	(7)
<b>TOTAL</b>	<b>226.480</b>	<b>1.232</b>	<b>28.089</b>	<b>1.735</b>

(\*) Se ha considerado como volumen de negocio el resultado de explotación, neto, según aparece en la cuenta de pérdidas y ganancias

## Subvenciones públicas recibidas

El importe de las subvenciones públicas recibidas no es significativo.

## Otra información

Al 31 de diciembre de 2022, el rendimiento de los activos del Grupo consolidado calculado dividiendo el resultado consolidado del ejercicio entre el total activo es de un 0,43%.



# 04

## Evolución económica global y de mercados financieros

Síntesis del 2022 y perspectivas para el 2023

# Evolución económica global y de mercados financieros

Síntesis del 2022 y perspectivas para el 2023.

## 2022 - Entorno Exterior. Comportamiento de la economía y los mercados financieros globales: Un año favorable para la recuperación Post-Covid, pero muy negativo para los activos financieros.

El **crecimiento económico mundial** en 2022 se situó en un notable 3,4%, siendo las economías emergentes las que presentaron un mayor dinamismo, con un crecimiento promedio del 3,9%, lideradas por los países asiáticos, que crecieron en promedio al 4,3%, por encima de las economías emergentes de Latinoamérica que avanzaron un 3,9%, mientras que los países emergentes europeos quedaron rezagados con un avance del 0,7%. Por lo que respecta a las economías desarrolladas, estas crecieron un 2,7%, liderados por la Eurozona (+3,5%), Reino Unido (+4,1%), Canadá (+3,8%), EUA (+2%) y Japón (+1,4%).

Haciendo una valoración general del entorno en el que nos hemos movido, en términos de actividad el año 2022 acabó siendo un año favorable pero que claramente fue de más a menos, con la actividad mundial y las perspectivas globales viéndose

deterioradas en la última parte del año como consecuencia de la elevada incertidumbre geopolítica, la alta y creciente inflación y por unas condiciones financieras restrictivas. Así, las perspectivas relativas al comercio mundial y a la demanda externa empeoraron en el último trimestre en comparación con las proyecciones del segundo y tercer trimestre.

Entrando más en el detalle del crecimiento de la zona del euro (+3,5%) durante el 2022, decir que a pesar de la cifra el resultado oculta una ralentización significativa de la actividad en el segundo semestre del año, reflejo de la desaparición gradual del efecto base favorable de factores que habían respaldado la economía durante la primera mitad del año, y que tienen que ver sobre todo con el acusado repunte de la demanda de servicios tras la relajación de las restricciones relacionadas con el COVID-19 durante el 2021. Tanto es así que la actividad económica de la zona del euro se estancó en el último trimestre de 2022, como resultado de factores contrapuestos. Mientras que la demanda exterior neta tuvo un efecto positivo en el crecimiento, todos los componentes de la demanda interna privada se contrajeron en un contexto de caída de la renta real disponible y condiciones de financiación más restrictivas. Se espera que la economía de la zona del euro comenzará a situarse en una senda de recuperación progresiva a principios de 2023, dado que los datos de las encuestas más recientes apuntan a un cierto aumento de la confianza tras la mayor seguridad del suministro de energía, la reducción sustancial de los precios energéticos, la disminución de los problemas en las cadenas de suministro y el apoyo público, que debería seguir proporcionando cierto alivio a los hogares y a los sectores en los próximos trimestres. A medio plazo, la fortaleza del mercado de trabajo y la recuperación de las rentas reales deberían contribuir a un repunte del crecimiento del PIB de la zona del euro, si bien también esperamos que el endurecimiento gradual de las condiciones de financiación tenga un efecto moderador en la actividad.

Con relación al comportamiento de los **mercados financieros** durante el 2022, hay que destacar que fue un año profundamente negativo, destacando la alta correlación entre los diferentes tipos de activos, lo que hizo imposible para un inversor resguardarse en ninguna tipología de activos que no fuera la liquidez.

En los mercados de **renta variable** las caídas fueron generalizadas y profundas, destacando los siguientes registros: MSCI ACWI Global (-19,97%), US S&P Index (-19,4%), Europe Stoxx Index (-14,4%), China Shenzhen Index (-21,9%).

En cuanto a los activos de **renta fija**, las caídas fueron tan o más pronunciadas que las de los activos de renta variable. El bono del Tesoro USA a 10 años arrojó un -17,4% en el año. El Bono alemán



a 10 años perdió un -22,1%. El bono benchmark de gobierno UK perdió un -20,6%. El bono de gobierno de Japón cedió solo un -2,7% por mantener el BoJ una política de compras de deuda durante todo el 2022. Dentro de Europa, los bonos de los gobiernos periféricos no pudieron escapar a la tendencia, y mostraron las pérdidas más importantes: Bono de gobierno España (-24%), Italia (-27%), Portugal (-24%). Grecia (-25%).

## 2023 - Perspectivas globales.

**Mundo: Desaceleración del crecimiento mundial en 2023, con inflaciones aún persistentes y por encima del 7%. Los efectos colaterales del rápido aumento de las tasas de política monetaria están haciéndose visibles.**

Según los pronósticos de base, el crecimiento en la actividad global caerá desde el 3,4% observado en 2022 a un 2,8% en 2023, para posteriormente estabilizarse en el 3,0% en 2024. Se prevé que las economías avanzadas experimenten una desaceleración del crecimiento, desde 2,7% en 2022 a 1,3% en 2023.

En un escenario alternativo adverso (aunque razonable) y con mayor tensión en el sector financiero, el crecimiento mundial disminuye hasta aproximadamente 2,5% en 2023, con una fuerte desaceleración de las economías avanzadas que caerían por debajo del 1% en crecimiento.

En cuanto a la inflación mundial, en el escenario base, el nivel general de precios disminuye de 8,7% en 2022 a 7,0% en 2023 debido a los menores precios de las materias primas, aunque es probable que la inflación subyacente disminuya con más lentitud. En la mayoría de los casos, es poco probable que la inflación retorne al nivel fijado como meta antes de 2025.

Las tenues señales de comienzos de 2023 de que la economía mundial podría lograr un aterrizaje suave —con crecimiento firme e inflación a la baja— se han ido disipando a medida que avanzaba el nuevo año en medio de una inflación persistentemente alta y de la reciente turbulencia en el sector financiero. Si bien la inflación general ha ido disminuyendo (a medida que los precios de la energía y los alimentos han cedido), las presiones subyacentes de los precios están resultando persistentes, con estrechez en el mercado laboral en varias de las economías más importantes. De la misma manera, los efectos colaterales del rápido aumento de las tasas de política monetaria están haciéndose visibles tras la fuerte inestabilidad bancaria observada en los EUA y en Europa.

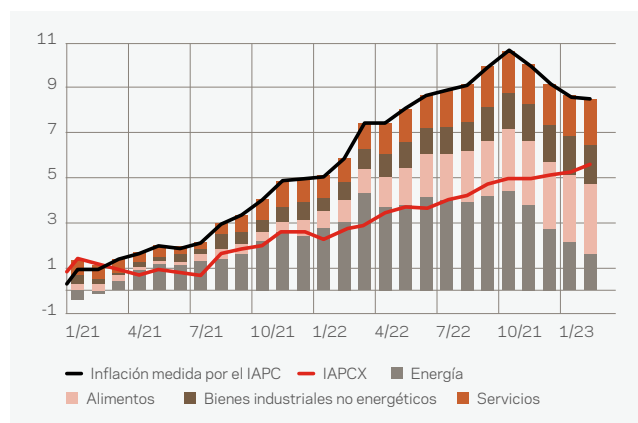
Los riesgos para las perspectivas están muy sesgados hacia un empeoramiento de la situación, y las probabilidades de que se produzca un aterrizaje brusco han aumentado significativamente.

**Eurozona en 2023. Pese a la caída de Credit Suisse, los bancos afrontan en mejores condiciones las disrupciones del mercado.**

En términos de **inflación y crecimiento**, el BCE prevé que la inflación seguirá siendo demasiado alta durante demasiado tiempo. En consecuencia, el 16 de marzo de 2023, el Consejo de Gobierno decidió subir los tres tipos de interés oficiales del BCE en 50 puntos. Las nuevas proyecciones macroeconómicas de los expertos del BCE se finalizaron a principios de marzo, antes de la reciente aparición de tensiones en los mercados financieros. En consecuencia, estas previsiones podrían haber quedado algo desfasadas. La senda de referencia para la **inflación** general quedó fijada en el 5,3 % en 2023, el 2,9 % en 2024 y el 2,1 % en 2025. Al mismo tiempo, las presiones inflacionistas subyacentes siguen siendo fuertes, con los precios subyacentes aumentando de nuevo en febrero. Los expertos del BCE esperan que se sitúe en una media del 4,6 % en 2023, por encima de lo estimado en las proyecciones de diciembre. Posteriormente, descendería hasta el 2,5 % en 2024 y el 2,2 % en 2025, en un contexto de desaparición gradual de las presiones al alza debidas a las perturbaciones de oferta anteriores y a que el endurecimiento de la política monetaria frena cada vez más la demanda.

### Inflación general y sus principales componentes

(tasas de variación interanual; contribuciones en puntos porcentuales)

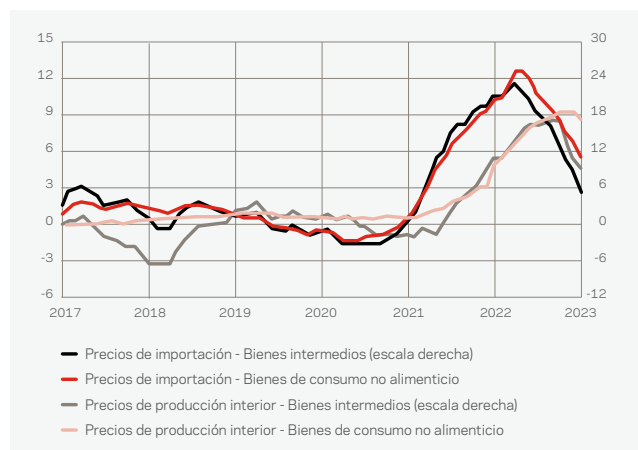


Fuentes: Eurostat y cálculos del BCE.

Notas: IAPC se refiere al Índice Armonizado de Precios al Consumo. IAPCX es la inflación medida por el IAPC, excluidos la energía y los alimentos. Las últimas observaciones corresponden a febrero de 2023 (estimación de avance).

### Indicadores de presiones latentes

(tasas de variación interanual)



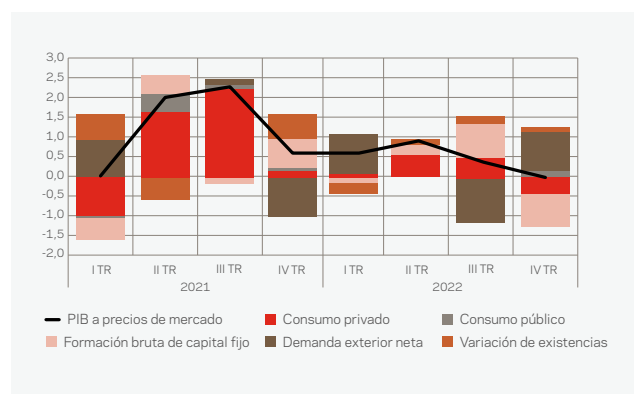
Fuentes: Eurostat y cálculos del BCE.

Notas: Las últimas observaciones corresponden a febrero de 2023.

Las proyecciones de referencia para el **crecimiento** en 2023 se han revisado al alza hasta una media del 1,0 % como resultado de la mayor capacidad de resistencia de la economía mostrada ante el difícil entorno internacional. Los expertos del BCE esperan que el crecimiento repunte posteriormente en mayor medida, hasta situarse en el 1,6 %, tanto en 2024 como en 2025, respaldado por la fortaleza del mercado de trabajo, el aumento de la confianza y la recuperación de las rentas reales. Al mismo tiempo, el repunte del crecimiento en 2024 y 2025 es más débil de lo estimado en las proyecciones de diciembre debido a la orientación más restrictiva de la política monetaria.

### PIB real de la zona euro y sus componentes

(tasas de variación intertrimestral; contribuciones en puntos porcentuales)



Fuentes: Eurostat y cálculos del BCE.

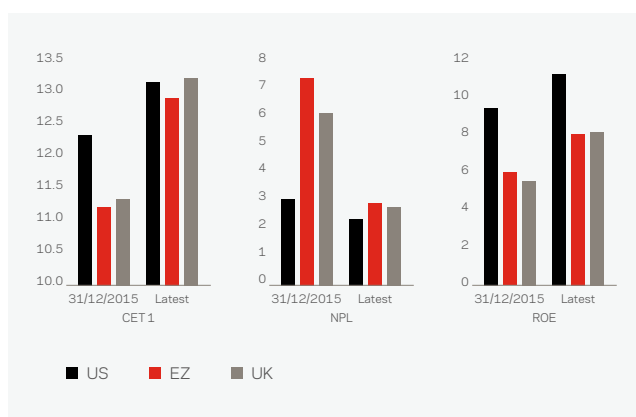
Notas: Las últimas observaciones corresponden en el cuarto trimestre de 2022.

### Condiciones financieras y decisiones de política monetaria.

De cara a posibles nuevas actuaciones del BCE, se refuerza la importancia de un enfoque dependiente de los datos para las decisiones del Consejo de Gobierno sobre los tipos de interés, que estarán determinadas la dinámica de la inflación subyacente y la intensidad de la transmisión de la política monetaria. El Consejo de Gobierno también anunció que estaba haciendo un atento seguimiento de las actuales tensiones en sector bancario y está preparado para responder como resulte necesario a fin de mantener la estabilidad financiera en la zona del euro. El BCE afirma contar con todos los instrumentos necesarios para suministrar apoyo de liquidez al sistema financiero si fuera. Los mercados cotizan ahora unas estimaciones del tipo terminal que se han revisado a la baja hasta rondar el 3,3%. Tras el rescate de CS quienes sostenían una postura más restrictiva (halcones) parecen ahora más flexibles. Pese a su determinación en combatir la inflación, si persistiera la inestabilidad el BCE bien podría optar por menores subidas (+25 pb) o por hacer una pausa. El proceso de transmisión de la política monetaria que comienza a observarse en el canal de crédito (mayor coste de endeudamiento, menor demanda de crédito, requisitos más exigentes de concesión) irá a más al afectar el endurecimiento de las condiciones financieras al préstamo bancario, que sigue constituyendo el grueso de la financiación a largo plazo de las empresas de la zona euro. Esto permitirá al BCE adoptar un papel menos agresivo. No obstante, y si las tensiones bancarias cediesen, las subidas de tipos se reanudarían, ya que la inflación sigue en niveles altos y con rigidez a la baja. Hay "más camino que recorrer" en materia de

inflación, en palabras de Lagarde. Esperamos nuevas subidas de tipos, pero su trayectoria futura se ha vuelto más incierta y el proceso podría ralentizarse.

La solvencia del **sector bancario europeo** ha mejorado significativamente durante la última década, mitigando posibles efectos de contagio. Atendiendo primero a los grandes bancos de la zona euro (cuyos activos totales equivalen al 80% del PIB de la región), el sector está en la actualidad mucho mejor capitalizado que en 2015 gracias a una regulación y supervisión mejores y más coherentes. La tasa de morosidad de los préstamos dudosos (NPL) se sitúa hoy por debajo del 3% de la cartera de inversión crediticia, al tiempo que la ratio de capital ordinario de Nivel 1 (CET1) promedio se incrementó en más de 2 puntos porcentuales hasta niveles cercanos al 13%, rondando ahora el nivel de sus homólogos estadounidenses. La liquidez también mejoró, elevándose la ratio de liquidez (LCR) del 125% en 2015 al 150% en 2022, muy por encima del mínimo regulatorio del 100%. Con todo, los grandes bancos estadounidenses suelen ser más rentables, con una rentabilidad sobre recursos propios (RoE) 3 puntos porcentuales superior a la de los europeos. Algo que se refleja también en la cotización bursátil. Al ampliar el universo muestral para incluir bancos más pequeños, podríamos decir que la robustez de la banca europea tiende a ser mayor.



Sin embargo, los bancos europeos siguen muy expuestos al riesgo-país, creando un nexo peligroso. Los bancos europeos tienen en su balance un volumen importante de bonos nacionales, debido también a la necesidad de disponer de activos líquidos. El nexo entre la banca comercial y el emisor soberano plantea serios riesgos para la estabilidad financiera y apenas se ha abordado, más que parcialmente, en los últimos años (no se ha producido una reducción sustancial en las carteras de deuda nacional).

**El nuevo mecanismo de extinción de incendios bancarios en Europa permite afrontar los problemas con mayor tranquilidad.** La zona euro ha reforzado su marco de supervisión y resolución bancaria, pero no su esquema de depósitos regionales. En principio, estos mecanismos de supervisión y resolución deberían ser suficientes para gestionar episodios específicos de estrés en alguna entidad. La gran crisis financiera (GCF) mundial de 2008 y la posterior crisis de deuda soberana en Europa dieron lugar a la Unión Bancaria (UB) europea, diseñada como un conjunto de reglas

comunes para generar una mayor resiliencia. En la actualidad la UB se apoya en dos pilares: el Mecanismo Único de Supervisión (SSM/MUS) y el Mecanismo Único de Resolución (SRM/MUR), que proporciona herramientas para resolver de una manera ordenada bancos en quiebra y proteger a los contribuyentes de los países participantes de la UE del coste asociado a los rescates externos (bail-out). Otro elemento importante es el Fondo Único de Resolución (SRF/FUR), integrado en el MUR, y es un fondo de emergencia del que sólo se dispondría tras haber agotado todas las demás posibilidades, entendiéndose la recapitalización interna (bail-in). A través del FUR es la propia industria financiera la que asegura la estabilización del sistema financiero, no los contribuyentes. Los bancos están legalmente obligados a realizar una aportación anual a dicho fondo; el FUR, que tenía 66.000 millones de EUR al cierre de 2022, deberá alcanzar a finales de 2023 al menos el 1% del monto de los depósitos garantizados de las entidades de crédito de la UB. La reforma del Mecanismo Europeo de Estabilidad (ESM/MEDE) creó un mecanismo de respaldo común (*common backstop*), otro instrumento que mejora la capacidad de la UB para gestionar las quiebras bancarias. Este fondo de emergencia adicional, que iguala en tamaño al FUR utilizando dinero público, refuerza la confianza en el sistema. En caso de que se agotase el FUR, el MEDE prestaría al FUR los fondos necesarios para financiar la resolución. El MEDE opera como último recurso al conceder una línea de crédito renovable, estableciéndose el tope nominal para los préstamos del MEDE en 68.000 millones de EUR. El FUR deberá devolver el préstamo del MEDE en un plazo de tres años con dinero de la aportación de los bancos (con una posible prórroga hasta cinco años). De este modo, a medio plazo, los préstamos del MEDE serían fiscalmente neutrales. No obstante, y a pesar de todos estos avances en la estabilización del sistema bancario europeo, aún está pendiente el tercer pilar, el Sistema Europeo de Garantía de Depósitos (EDIS/SEGD), que proporcionaría una cobertura del aseguramiento de depósitos mayor y más uniforme que la prestada por los sistemas nacionales de garantía de depósitos. Una condición previa para alcanzar ese estatus es la reducción sustancial de la exposición de los bancos nacionales a la deuda soberana nacional, rompiendo círculos viciosos entre la banca y el emisor soberano. Un asunto en el que aún estamos lejos de cumplir.

## Estados Unidos.

En Estados Unidos el crecimiento previsto para el 2023 es de tan solo un 1,4%, debido sobre todo a una ralentización de la actividad económica en la primera mitad del año, mientras que es probable que el proceso de desinflación sea más gradual de lo esperado. Como señal de esta debilidad económica de cara al 2023, los indicadores publicados a principios de año apuntaban a un crecimiento modesto del gasto en consumo, reflejo, en cierta medida, del endurecimiento de las condiciones financieras. Además, la actividad en el sector de la vivienda sigue debilitándose, en gran parte como consecuencia del incremento de los tipos de interés de los préstamos hipotecarios, y es que este aumento en el coste del capital está pasando ya factura a la producción y a la inversión empresarial en capital fijo. La desaceleración continuada de la demanda interna también apunta a un crecimiento débil ya para la primera mitad del año, pese a la



---

solidez del mercado de trabajo. Nos llama la atención este tensionamiento (fortaleza) en el mercado laboral estadounidense, dada la clara ralentización de la actividad en aspectos clave de la economía (como la manufactura y la construcción). Por el momento se observan pocas señales de deterioro en el mercado laboral, lo que permite que los salarios nominales sigan avanzando en términos nominales. Esto respalda nuestra opinión de que la inflación en este país podría ser más persistente de lo previsto.

La inflación general interanual medida por el IPC descendió hasta situarse en el 5% en marzo de 2023, debido a la bajada de los precios de los alimentos y la energía, sin embargo, los efectos de segunda ronda persisten, haciendo que la inflación subyacente interanual vuelva a subir ligeramente hasta el 5,6%.

### **Consecuencias de las quiebras de bancos estadounidenses.**

Lo más probable es que la quiebra de cuatro bancos regionales reduzca la oferta de crédito y refuerza nuestra opinión de que la economía de EE.UU. deba enfilar una recesión hacia la parte final del 2023. La última encuesta de opinión a directores de crédito puso de manifiesto un marcado endurecimiento de los criterios de concesión de crédito en todos los tipos de productos. Por ejemplo, en el mercado de la vivienda, la contención en los nuevos préstamos hipotecarios apunta a un deterioro del crecimiento de los precios inmobiliarios, lo que probablemente minorará el gasto de consumo de los hogares. Los bancos estadounidenses, con miras a conservar capital y disponer de colchones de liquidez, previsiblemente endurecerán aún más los requisitos para conceder crédito. Y es que el regulador en EE.UU. parece preferir extinguir incendios a prevenirlos, y estas importantes deficiencias regulatorias acabaron convirtiéndose en negligencia y deficiente gestión de riesgos de SVB y otras entidades. El deterioro del valor de los activos bancarios (hlc) hace considerablemente más vulnerable al sistema bancario estadounidense ante pánicos bancarios por parte de los depositantes no asegurados, y los bancos se volverán aún más precavidos. **¿Fue SVB un caso aislado?** Cabe mencionar que SVB estaba lejos de estar entre los bancos estadounidenses el peor capitalizado o tener las mayores pérdidas no reconocidas. Sólo con que la mitad de los depositantes no asegurados decidiera retirar sus fondos, 190 bancos estarían en riesgo de sufrir una merma en su capital. La quiebra de SVB augura crecientes fricciones en el sistema financiero si la Fed no logra contener la inflación y se ve obligada a seguir subiendo los tipos de interés. La protección integral de los depositantes por parte de la Fed ha reforzado la confianza, pero también entrañaría restricciones fiscales si los mercados pusieran a prueba a más bancos.

Credit Suisse era uno de los principales operadores de la Fed, y los acontecimientos revelan que persiste el riesgo de un contagio en toda regla. El resumen es que las tensiones en el sector financiero, desencadenadas por las quiebras bancarias, podrían suponer un lastre para el crecimiento de la economía estadounidense. Su impacto sigue siendo muy incierto a día de hoy.

Sobre el camino a seguir por la **Reserva Federal**, las expectativas del mercado sobre el tipo terminal de la Fed han sido muy cambiantes en las últimas semanas. Jerome

Powell, presidente de la FED, declaró el 8 de marzo, en comparecencia ante el Congreso, que «los datos económicos han resultado ser mejores de lo esperado, lo que apunta a que el nivel final de los tipos de interés probablemente será más alto de lo anticipado», y añadió que «si todos los datos indicaran la conveniencia de acelerar el endurecimiento monetario, estaríamos dispuestos a aumentar el ritmo de las subidas de tipos». Antes de su declaración se había conocido otro informe del mercado laboral con cifras bastantes firmes aún. Ambos elementos generaron expectativas de tipos de interés más altos, y durante más tiempo, de lo que antes se esperaba. Por esas fechas, el escenario base situaría el tipo terminal en el 5,75%-6%. Entonces se produjo el colapso de Silicon Valley Bank (SVB), el decimosexto banco de EE.UU. por activos. Una retirada gradual de depósitos, en su mayoría por parte de empresas de reciente creación que necesitaban liquidez para continuar operando en un entorno de menor disponibilidad de financiación a través de capital-riesgo, se convirtió en un pánico bancario en toda regla, cuyo desencadenante fue el anuncio de recapitalización del banco tras haber vendido a pérdidas un volumen importante de bonos del Tesoro y MBS para afrontar los problemas de liquidez que padecía. Aunque pudimos ver un rápido efecto contagio sobre otros bancos regionales con un perfil de riesgo similar, siendo el First Republic Bank el más problemático, la sangría habría sido mayor sin la intervención del gobierno (FDIC, Fed y Tesoro) para proteger a los depositantes asegurados, al tiempo que la Reserva Federal creó un programa de préstamo de emergencia para proporcionar liquidez a bancos que la necesitasen. Como resultado de la intervención, el balance de la Fed se amplió en casi 400.000 millones de USD en dos semanas. La Fed, en su primera conferencia de política monetaria tras la quiebra de SVB y la fuga de depósitos, sostuvo que «los problemas del sector bancario se limitaban a unas pocas instituciones», enfatizando que el sistema financiero en su conjunto era «sólido y resistente». El mercado cotiza ahora la posibilidad de que ya estemos en el nivel del tipo terminal o muy cerca del mismo, apostando a que a partir de la reunión de junio el banco central invertirá pronto la marcha y comenzará a reducir los tipos de interés..

### **Reino Unido.**

En el Reino Unido se espera que la actividad económica continúe siendo débil en la primera mitad de 2023. Después de que la economía evitara por poco una recesión técnica a finales del año pasado, el ritmo de crecimiento fue negativo en torno al cambio de año. Esta evolución, junto con la debilidad de los datos de los indicadores coyunturales, sugiere que el crecimiento podría volver a ser negativo en el primer trimestre, ya que dichos indicadores apuntan a una prolongada falta de dinamismo y que los hogares continúan afrontando descensos de los salarios reales y unas condiciones financieras más restrictivas.

La inflación general interanual medida por el IPC descendió hasta el 10,1 % en enero, reflejo de la bajada de los precios de los combustibles, mientras que la inflación subyacente mostró señales incipientes de moderación, gracias a la caída en los precios de los servicios de hostelería. Sin embargo,



como el mercado de trabajo sigue tensionado y los salarios están creciendo con fuerza, también se espera que las presiones inflacionistas en la economía británica sean más persistentes, pese a la frágil evolución del crecimiento.

## China.

En China, la recuperación de las disrupciones relacionadas con la pandemia que se produjeron recientemente avanza por buen camino. El crecimiento intertrimestral del PIB real no experimentó variaciones en el cuarto trimestre de 2022 a pesar de un aumento acusado de las tasas de contagio tras la repentina decisión de las autoridades de renunciar a la estrategia dinámica de COVID cero. Mientras la ola de contagios sigue remitiendo, se espera que la actividad económica repunte ya en el primer trimestre de 2023, y que cobre más intensidad a partir del segundo trimestre a medida que disminuyan las restricciones relacionadas con la pandemia. Esta previsión se ve respaldada por el fuerte incremento de la movilidad y la congestión en las grandes ciudades, si bien, por el momento, la recuperación de otros indicadores que realizan un seguimiento de la actividad económica, como los relativos a los precios del carbón y a la calidad del aire, ha sido más moderada. El turismo internacional chino también estaría repuntando. Mientras tanto, el sector inmobiliario solo está experimentando una ligera recuperación, debido a la persistencia de percepciones negativas sobre la viabilidad de los promotores inmobiliarios privados, cuyas dificultades generaron un prolongado efecto sobre la confianza en relación con las compras de importe elevado por parte del consumidor local.

Con este trasfondo, las perspectivas de crecimiento de China se han revisado al alza para 2023 y se esperan tasas medias de avance cercanas al objetivo de crecimiento en torno al 5 % anunciado recientemente por el Gobierno. Las presiones inflacionistas en este país continúan siendo moderadas y no se espera que aumenten de forma significativa a medida que la economía se reabra.

En cuanto al PBoC y su política monetaria y de estímulos, el tipo preferencial de préstamo lleva siete meses intacto. El tipo preferencial de préstamo (LPR) del PBoC a un año se mantuvo en 3,65% y, a 5 años, en 4,30%. Dicho esto, es cierto que la necesidad de relajación monetaria disminuyó después de que el PBoC recortase inesperadamente el coeficiente de reservas mínimas obligatorias (RRR) en 25 pb. Algunos economistas aún consideran posible que los tipos preferentes disminuyan este año como medida para respaldar el préstamo y afianzar la confianza inversora.

Con relación a esa confianza, las acciones de China que cotizan en EE.UU. perdieron todo lo ganado en el año 2022, con unos beneficios escasos y sin medidas de política que las incentive. El interés inversor vuelve a centrarse en las tensiones geopolíticas entre Estados Unidos y China y en el control del Estado sobre las empresas privadas. China paraliza la autorización de recibos de depósito internacionales (ADRs o GDR), lo que amenaza el auge de la venta de acciones en Europa y representa una potencial amenaza para una lucrativa serie de admisiones a cotización en Bolsas europeas. Quienes formulan las políticas temen que una oleada de

emisiones de GDR en Zúrich pueda generar una significativa presión bajista en los mercados de valores de China..

## Japón.

En Japón, el crecimiento del PIB real se mantuvo estancado en el cuarto trimestre de 2022 en un contexto de debilidad relativa de la demanda interna. Esta evolución fue peor de lo previsto, ya que en general se esperaba una recuperación más dinámica, dada la contracción del crecimiento en el tercer trimestre.

De acuerdo con las proyecciones, la actividad económica aumentará gradualmente en 2023, respaldada por la demanda pendiente, pero especialmente por la reapertura económica de China y el apoyo continuado de las políticas monetaria y fiscal.

En enero, la inflación general interanual medida por el IPC se incrementó hasta el 4,3 %. A corto plazo se prevé que la inflación se modere, debido a unos efectos de base favorables derivados de la subida de los precios de la energía y los alimentos el año pasado, así como a la prórroga de las subvenciones a la energía por parte del Gobierno.

## Economías Emergentes de Asia.

Las **economías emergentes** se enfrentan a un entorno macroeconómico difícil e incierto, con un debilitamiento de la demanda mundial y un endurecimiento sincronizado de la política monetaria. Todos estos factores afectan adversamente al crecimiento de los países desarrollados y, por supuesto, también al de los países emergentes. A pesar de ello, en conjunto, las economías emergentes han mostrado por lo general una mayor capacidad de resistencia frente a los cambios en las condiciones financieras mundiales durante el ciclo de endurecimiento actual que en el pasado, lo que podría deberse a la reducción de sus vulnerabilidades macrofinancieras. Las economías emergentes han pasado a ser menos vulnerables, en general, a lo largo de la pasada década, en parte gracias a un proceso de reformas en los ámbitos bancarios, fiscal y laboral. Sin embargo, hay cierta heterogeneidad en el comportamiento de los países a este respecto. Se observa que el impacto de las perturbaciones de política monetaria estadounidense varía de unas economías emergentes a otras y viene determinado por esas vulnerabilidades macrofinancieras así como a las medidas de política monetaria nacionales. Análisis recientes muestran que un endurecimiento por sorpresa de la política monetaria en Estados Unidos suele ir asociado a un endurecimiento inmediato de las condiciones financieras en una economía emergente. Entre este grupo de países, esta respuesta puede ser muy diferente en función de las necesidades de cada país de defender el valor de su moneda, y que estará en función de la cantidad de reservas (fruto del comercio neto con el exterior) que el país maneje en relación con su PIB. En el actual ciclo de endurecimiento global, muchas economías emergentes comenzaron incluso a subir sus tipos de interés bastante antes que Estados Unidos, lo que obedece, en parte, a la mejora de los marcos de política monetaria, ya que muchos bancos centrales tienen ahora más independencia y mandatos más creíbles.

---

Respecto a **India**, las perspectivas macroeconómicas siguen siendo favorables. Las exportaciones indias de bienes y servicios en el primer semestre del ejercicio fiscal 2022-23 han sido, en porcentaje del PIB, las más altas desde 2016, y los flujos de inversión extranjera directa dirigidos hacia su industria farmacéutica se han cuadruplicado. Según el *Global Innovation Index*, India ha entrado en el ranking de los 40 países más innovadores del mundo, pasando del puesto 81 en 2015 al 40 en 2022, y convirtiéndose en el más innovador del grupo de países de renta media-baja, superando a Vietnam (48) y liderando Asia Central y Meridional. La previsión de PIB para este año fiscal se sitúa en la horquilla del 6-6,8% en términos reales (11% en términos nominales). Sus exportaciones en el segmento de electrónica y telefonía móvil se estima que se tripliquen, habiéndose convertido ya hoy en el segundo fabricante mundial de móviles; cifras que previsiblemente mejorarán a medida que más actores nacionales e internacionales se establezcan y amplíen sus bases en India (la estrategia China-Plus One es un buen ejemplo de ello).

Los parámetros macroeconómicos de la India reflejan, en términos generales, una situación más saneada con sus 600.000 millones de USD en reservas internacionales, el problema del déficit gemelo (público y por cuenta corriente) significativamente resuelto y con iniciativas por el lado de la oferta que probablemente potenciarán la capacidad productiva. La recaudación del impuesto sobre bienes y servicios muestra una tendencia favorable y hay buenas perspectivas para la inversión pública en capital fijo (cappex). El riesgo para las previsiones de resultados derivado de inflación, alzas de tipos, compresión de márgenes y posible debilitamiento de la demanda se compensa en parte con los beneficios del comercio de productos básicos y materias primas. Los niveles de valoración de las empresas de gran capitalización bursátil están ahora en una zona cómoda, por referencia tanto a beneficios pasados como futuros. Tras la corrección, el Sensex indio cotiza a 18,4 veces los beneficios esperados del ejercicio 2023, en su media de los últimos 10 años. India, que actualmente supone el 3,1% de la capitalización bursátil mundial (por encima de su media histórica del 2,5%), está entre los cinco primeros mercados del mundo por esa métrica. Los resultados empresariales se mantuvieron firmes en 2022, si bien el adverso entorno macroeconómico, caracterizado por una mayor inquietud ante el alza de los tipos de interés, los elevados precios del crudo y la escasez de liquidez, ha mantenido la volatilidad y el nerviosismo en los mercados.

El sector bancario experimentó por fin un crecimiento del crédito superior al 10%, lo que podría ser el ansiado catalizador que mejorase su rentabilidad.

Resulta difícil predecir el precio del petróleo, pero el Banco de la Reserva de la India (RBI) supone una cifra inferior a 100 USD/barril, un precio compatible con que el país logre las tasas de crecimiento implícitas en sus encuestas oficiales. La recuperación de la economía es un hecho, por lo que ya no tenemos que seguir hablando de recuperación post pandémica, sino de encarar la siguiente fase en una década en la que las reformas de los últimos ocho años mejorarán el desempeño de la India.

Por el lado del coste de capital, India podría incorporarse al crucial índice de bonos de JPMorgan. La entidad norteamericana sigue sondeando a grandes inversores con miras a su inclusión en su no menos popular índice de bonos de mercados emergentes, lo que permitiría la entrada de decenas de miles de millones de dólares en la economía india a medida que el mercado nacional vaya abriéndose al capital extranjero. La decisión de incluir deuda india en alguno de esos índices emblemáticos marcaría un punto de inflexión en la exposición de los inversores internacionales a la quinta economía del mundo, dando fruto años de conversaciones entre el gobierno indio, proveedores de índices e inversores. La consulta con gestores de activos es el resultado de que un número creciente de inversores y analistas se inclinan por incluir los bonos soberanos de la India en el influyente índice de referencia. Pensamos que existe un claro interés de los inversores en esa inclusión, y los recelos del gobierno indio ante los flujos de capital especulativos, por la rapidez con que entran y salen, también se han calmado. El gobierno se habrá convencido de que los fondos que entran a través de índices son menos transitorios de lo que inicialmente pensaba. Todos saldrían ganando si saliera bien y los incentivos son ahora los adecuados para que así suceda, por lo que sería mera cuestión de tiempo, en nuestra opinión. Las previsiones son que unos 270.000 millones de USD de los bonos soberanos plenamente accesibles (FAR) que se negocian en el mercado indio fueran admitidos en el índice GBI-EM para 2023, de modo que el país supondría alrededor del 10% del índice tras la inclusión. Eso generaría entradas de capital inversor que ayudarían a India moderar su coste promedio de capital, ya que la India no forma parte de la mayoría de los demás índices de bonos principales, como el *Global Aggregate Index* de Bloomberg o *FTSE Emerging Markets Bond*. *FTSE Russell* colocó los bonos indios en una lista de vigilancia para su posible inclusión a principios de 2021, pero en marzo comunicó que, a la espera de otra evaluación, ese estado no había cambiado.

## América Latina.

En **Brasil**, el nuevo marco fiscal está casi listo tras más de 100 días de legislatura en el nuevo gobierno de Lula. Cuando Fernando Haddad asumió el cargo ministerial conocía bien la importancia que tenía la propuesta del gobierno para el nuevo marco presupuestario. Las primeras indicaciones habían sido que el marco, que implicaba un cambio constitucional, se aprobaría antes del 31 de agosto, que era la fecha límite para remitir los Presupuestos de 2024 al Congreso. Al aumentar la presión por el paso de las semanas cambió la fecha a junio, abril y, por último, marzo. Hoy siguen discutiéndose detalles con el presidente Lula, pero partes de la propuesta se han filtrado. Al contenido del proyecto han tenido acceso Simone Tebet, ministra de Planificación; Geraldo Alckmin, vicepresidente y ministro de Industria, y Roberto Campos Neto, presidente del Banco Central de Brasil (BCB). La reacción de todos ha sido de satisfacción con lo que se les mostró. El marco anterior era algo simple. En 2016 se estableció un techo de endeudamiento cuyo nivel se reajustaría actualizándolo con la inflación acumulada en los 12 meses del año anterior, lo que se cumplió durante un tiempo. Sin embargo, tras la declaración de pandemia en 2020, el mundo entero se entregó a los estímulos fiscales y monetarios y Brasil no fue la excepción,

serviéndose de una disposición en el proyecto original que permitía, en caso de emergencia, dispensar de esa regla de gasto, y es lo que sucedió en 2020. Sin embargo, las secuelas de la pandemia continuaron considerándose como situación de emergencia y desde entonces no se ha respetado el techo de deuda. El presidente Lula sostuvo en su campaña electoral que el techo de deuda era una norma deficiente y que promovería un marco mejor, lo que suscitó una intensa preocupación, que se preguntaba qué acabaría pasando en Brasil sin un ancla de contención fiscal que aliviase futuras inquietudes al respecto. Lo que hasta ahora sabemos es que habría una regla de gasto basada en el PIB per cápita: en los años en que este se elevase el gobierno reduciría el gasto público para disponer de en los años en que la métrica empeorase. Además, algunas partidas de gasto público fijas, como educación y salud, cuyos niveles mínimos están fijados en la Constitución (y no cabe por tanto alterar vía Presupuestos), no computarían a los efectos del techo de deuda.

Faltan muchas piezas por encajar y queda mucho por negociar antes de que la norma adquiera redacción definitiva. El mismo Lula ha pedido unos días más para reconsiderar la propuesta antes de autorizar su remisión al Congreso, donde se debatirá, negociará y someterá a dos sesiones de votación; después, antes de que pueda convertirse en ley, debería superar otras dos votaciones en el Senado.

Las primeras reacciones por parte del mercado aún son de escepticismo. Los inversores todavía no están convencidos de que la propuesta se materialice. En otra ocasión mencionamos que existía desconfianza en la capacidad de Fernando Haddad para mantener firme su posición frente a los deseos de Lula o el Partido de los Trabajadores (PT). Nuestra opinión es que, si Haddad sorprendiera al mercado con una propuesta de marco mejor de lo anticipado, la corrección en los tipos de interés no se demoraría. En caso contrario, los mercados probablemente seguirán guiándose por un escenario internacional que, como poco, plantea retos a Brasil. Si por el contrario el gobierno demostrase que puede aprobar y respetar ese marco, todos los activos de riesgo de Brasil, mercado de valores incluido, deberían revalorizarse. En caso de decepcionar las expectativas, Haddad se expondría a perder autoridad demasiado pronto y prácticamente arruinaría sus posibilidades como candidato en 2026.

En cuanto a las condiciones financieras y la política monetaria, el BCB mantuvo inalterado su tipo de interés oficial de política monetaria (la tasa SELIC) en el 13,75%. El tono de la declaración del comité de política monetaria (COPOM) fue además más restrictivo de lo esperado. La decisión se tomó pese a la presión del presidente Lula y de otros miembros del PT para reducir el coste de endeudamiento. Lula afirmó que Campos Neto, el presidente del banco central, se comportaba irresponsablemente al mantener los tipos en esos niveles y que su obligación era atender al empleo y a los ingresos de las personas, competencias también incluidas en el mandato del BCB. El problema es que, aun cuando la inflación interanual haya bajado recientemente (con un registro de +5,6%, cuando en enero fue del +5,77%), la inflación subyacente permanece por encima de lo que sería compatible con la meta del BCB. A esto se suman unas expectativas de inflación que recientemente han vuelto a elevarse.

En **México**, las cifras de inflación han dado buenas noticias que podrían llevar a Banxico a considerar un alza inferior a la aplicada en su última reunión (+50 pb). Esa última subida llevó el tipo de interés al 11% y, en su comunicado tras la decisión de política monetaria, Banxico no descartó más subidas de tipos, aunque explícitamente añadió que, de seguir mejorando las condiciones, la magnitud del incremento sería menor. El mercado ha cambiado sus perspectivas para el nivel terminal de este ciclo de endurecimiento, situándolo en el 11,25% (cuando antes la previsión era del 12%). Para final de año se espera que las bajadas de tipos dejen el nivel en 10,50%.

La inflación se moderó en la primera quincena de marzo más de lo esperado. Medida por el IPC su aumento interanual fue del +7,12%, cuando al cierre de febrero el dato fue del +7,48%. La inflación subyacente también disminuyó en el mes (+8,15%, frente al +8,21% del mes anterior), pero aún está en niveles muy altos y ha acaparado la atención de Banxico. Ahora se prevé que la inflación se situará en el 5% al final de 2023, es decir, 70 pb por encima de lo que se esperaba al final del año pasado. En el caso de la inflación subyacente también se han revisado al alza las previsiones para los próximos ocho trimestres, esperándose ahora que cierre el año en el 5%. La convergencia con el objetivo a largo plazo del banco central (3%) no se prevé hasta finales de 2024 o principios de 2025.

Respecto al crecimiento económico, el PIB en 2022 alcanzó el 3%, pero la previsión para 2023 se ha reducido a niveles por debajo del 1%. Hemos observado un creciente flujo de inversión extranjera directa (IED) hacia sectores que podrían beneficiarse de la relocalización cercana, con la perspectiva de que la distancia comercial y diplomática entre China y EE.UU. podría favorecer al sector exportador mexicano. Un notable ejemplo de esta tendencia lo constituye el anuncio de una futura inversión de Tesla en una planta de producción en Monterrey.

En el ámbito de la política, una noticia relevante es que las diferencias comerciales suscitadas en el seno del Tratado entre México, Estados Unidos y Canadá (T-MEC o USMCA) no se resolvieron con la visita a México de Trudeau y Biden con motivo de la Cumbre de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC). Si bien ahora existe mayor afinidad política entre los presidentes de México y Estados Unidos que bajo la presidencia de Trump, no cabe descartar que EE.UU. incoe una nueva disputa con México por prácticas anticompetitivas tras la aprobación de medidas para revertir la reforma energética de 2013. El Gobierno mexicano parece llevar todas las de perder y, como castigo, podría enfrentarse a mayores aranceles o al pago de indemnizaciones a las empresas afectadas. Por otra parte, durante dicha cumbre se confirmó que México y Canadá ganaron el litigio contra Estados Unidos por las reglas de origen en el sector automotriz, lo que supone una gran noticia para la exportación de automóviles a EE.UU.

En cuanto a los mercados financieros de este país, seguimos observando niveles de valoración atractivos para la renta variable respecto al pasado, lo que entraña un potencial de revalorización. Los informes de las empresas revelan cierta resiliencia, pero esto no parece ser argumento suficiente para

---

que cambie la percepción de riesgo y se amplíen los múltiplos de valoración. En renta fija mantenemos nuestra previsión de un diferencial de rendimiento a 12 meses entre los bonos denominados en MXN y USD de 500 pb. Para ambos esperamos que el diferencial a corto plazo se mantenga a lo largo de 2023, incluso en el caso de que tanto la Fed como Banxico bajaran sus tipos de interés. El peso mexicano continúa siendo una de las monedas más fuertes frente al dólar, si bien la aversión global al riesgo ha llevado recientemente el cambio bilateral a rondar las 19 unidades por dólar. Estimamos un cruce objetivo a 12 meses entre ambas monedas de unos 20 pesos por dólar.

# 05

## Gestión del riesgo



# Gestión del riesgo

---

establecido y se cumplen los requisitos del supervisor de cada jurisdicción; Riesgo Operativo, que supervisa los riesgos operacionales de la entidad, y Gestión de Capital. Adicionalmente, como función global, los responsables de control de riesgo de cada una de las entidades que forman parte del Grupo dependen funcionalmente del/de la Director/a Global de Riesgos, quien supervisa su actividad y asegura que, además de los requerimientos locales, se aplican unos estándares de control homogéneos dentro del Grupo.

El Departamento de Auditoría Interna asume un rol de control de tercera línea de defensa con el objetivo de poner de manifiesto el incumplimiento o asunción de riesgos no autorizados, planteando las medidas correctoras en caso de que no hubieran sido detectados y reportados por los distintos responsables de control permanente.

Con el fin de asegurar la evolución hacia una gestión avanzada de los riesgos, durante 2016 el Grupo llevó a cabo el Plan corporativo de riesgos y sentó las bases para el desarrollo de un modelo de gestión integral en línea con las recomendaciones de los reguladores y las mejores prácticas del mercado. Durante los años siguientes, se llevaron a cabo las principales líneas de actuación de este programa y se hizo realidad el modelo de gestión integrada de riesgos en el Grupo Andbank.

---

Alcanzar un modelo robusto y eficiente de control y gestión de riesgos ha sido siempre uno de los elementos clave y objetivos prioritarios del Grupo Andbank. Los principales riesgos a los que se expone el Grupo en el desarrollo de su actividad son los siguientes:

- Riesgo de tipos de interés,
- Riesgo de tipos de cambio,
- Riesgo de mercado,
- Riesgo de crédito,
- Riesgo de liquidez,
- Riesgo operacional,
- Riesgo reputacional,
- Gestión de capital.

La función de seguimiento y control permanente del riesgo a nivel global la tiene asignada el/la Director/a Global de Riesgos, del que dependen los departamentos: Riesgo de Crédito, que gestiona y sigue el riesgo de crédito con los clientes; Control de Riesgo Financiero, que supervisa el riesgo de tipos de interés, tipos de cambio, mercado, contrapartida, país y liquidez; Controller Filiales, que controla la actividad de las filiales internacionales para asegurar que esta se lleva a cabo dentro del marco regulador

Este modelo de gestión y control de riesgos se fundamenta en el establecimiento de las métricas y límites del marco de apetito de riesgo como cuantía y tipología de los riesgos que se considera razonable asumir en la ejecución de la estrategia de negocio.

El entorno de control establecido permite garantizar el mantenimiento del perfil de riesgo dentro del nivel fijado en el apetito de riesgo, así como adaptarse a un entorno regulador creciente y cada vez más exigente.

Los principales elementos que aseguran un control efectivo son:

- Una estructura robusta de gobierno de riesgos liderada por la Comisión de Riesgos, que actúa como asesora del Consejo de Administración en el ámbito de riesgos. Esta comisión cuenta con dos consejeros especializados que se encargan de garantizar el cumplimiento de la regulación y adecuación a los mejores estándares internacionales en materia de control y gestión del riesgo.
- El marco corporativo de políticas de riesgos y capital establece los principios básicos para la gestión de todos los riesgos a los que se encuentra expuesta la entidad. Este marco permite garantizar el establecimiento, en todas las filiales del Grupo, de un modelo de control y gestión de riesgos homogéneo y alineado con la estrategia global del Grupo.

- La independencia de la función de riesgos, que garantiza la separación entre las unidades generadoras del riesgo (primera línea de defensa) y las responsables de su control (segunda línea de defensa).
- La supervisión y consolidación agregada de todos los riesgos.
- Una cultura de riesgos integrada en toda la organización que comprende una serie de actitudes, valores, habilidades y pautas de actuación frente a todos los riesgos.

Los límites de riesgo se revisan periódicamente para adaptarlos a la coyuntura económica y de los mercados y, en cualquier caso, se presentan, como mínimo, una vez al año en el Consejo de Administración para su aprobación.

En cuanto a la metodología de asignación de límites de riesgo de país, se consideran factores relativamente estáticos, como la pertenencia a organismos internacionales (UE, OCDE) o el rating (la calificación) y factores dinámicos (variables de mercado), como el nivel al que cotiza el *credit default swap* del país. En cuanto a los límites de riesgo asignados a instituciones financieras, se tienen en cuenta factores como el rating y el capital *Tier 1*, así como indicadores de mercado, concretamente el nivel al que cotiza el *credit default swap*. Esta metodología permite mantener unas exposiciones en riesgo estables en países y contrapartidas con buena calidad crediticia, así como reajustar rápidamente la exposición a aquellos países y contrapartidas que presenten un deterioro de su capacidad crediticia.

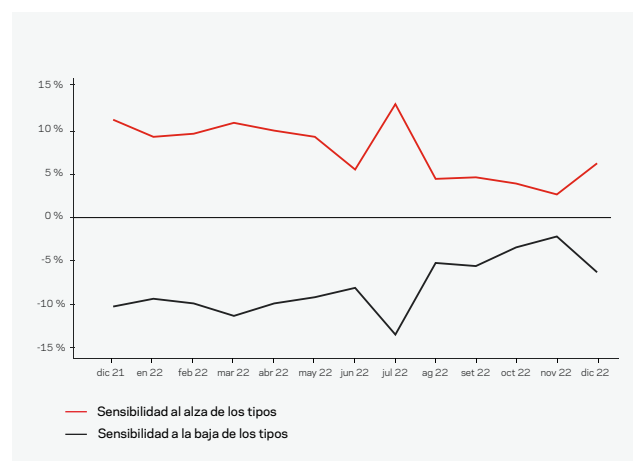
Como responsable de la gestión del riesgo de tipos de interés, tipos de cambio, riesgo país y contrapartida, liquidez y mercado, el Comité de Activos y Pasivos (COAP) se reúne con periodicidad mensual. Adicionalmente, es responsabilidad de este comité la gestión del balance y la gestión del capital. Por su parte, el COAP delega la supervisión de estos riesgos al Departamento de Control de Riesgo Financiero.

## Riesgo de tipos de interés

El riesgo de tipos de interés se define como el impacto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo como consecuencia de los movimientos en los tipos de interés. Las medidas que utiliza el Grupo para evaluar este impacto son la sensibilidad del margen financiero a desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés de 25 puntos básicos para las principales divisas del balance, y la sensibilidad del valor de mercado de los recursos propios a desplazamientos paralelos de la curva de tipos de interés de 100 puntos básicos.

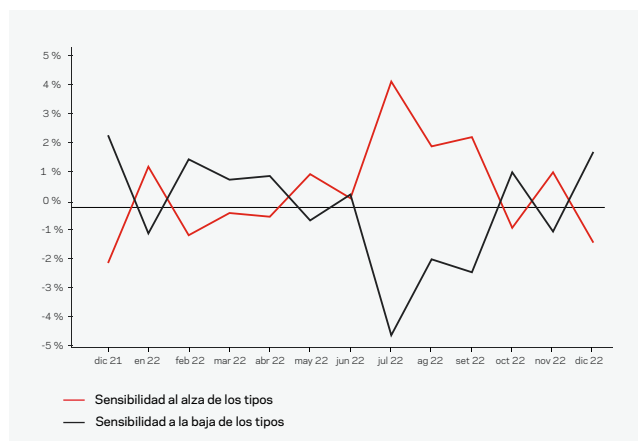
En la coyuntura de tipos de interés negativos de los últimos años para el euro, el Grupo mantiene una exposición positiva a desplazamientos al alza de la curva de tipos de interés, es decir, el margen financiero del Grupo aumentaría en caso de un repunte de los tipos de interés y, a la inversa, se vería reducido en caso de una disminución de los tipos de interés. Así, el gap de revalorización de los activos y pasivos sensibles a los tipos de interés del balance es positivo, es decir, globalmente la revalorización de los activos es anterior en el tiempo a la de los pasivos. Este posicionamiento se refleja en la cesión de depósitos en el interbancario a plazos muy cortos (principalmente depositados en el BCE) y en la tenencia de una cartera de inversión de renta fija invertida principalmente en bonos con la rentabilidad ligada al EURIBOR, o bonos a tipo fijo con vencimientos a corto y medio plazo, aunque una parte de la cartera se compone de bonos a tipo fijo de vencimientos largos que permiten generar un margen adicional y aumentan la duración del activo del balance. Buena parte de estos bonos de vencimientos largos se financian en mercado con operaciones con pacto de recompra (repo), que permiten cubrir su riesgo de duración.

### Sensibilidad del margen financiero en un año



El límite de sensibilidad de los recursos propios como consecuencia de un desplazamiento paralelo de la curva de tipos de interés de 100 puntos básicos fue aprobado por el Consejo de Administración en un nivel del 5%. A lo largo del año 2022, la sensibilidad de los recursos propios ha fluctuado en terreno positivo y negativo, como consecuencia de la estrategia de tipos de interés adoptada y el posicionamiento del balance, pero siempre se ha mantenido por debajo de este límite.

## Sensibilidad de los recursos propios



## Riesgo de tipos de cambio

El Grupo entiende el riesgo de tipo de cambio como el impacto en el valor de mercado de los activos y pasivos del Grupo denominados en divisas distintas del euro como consecuencia de los movimientos en los tipos de cambio. Diariamente, se realiza un seguimiento de las operaciones de cambio al contado y a plazo para que la posición abierta de divisa se mantenga dentro de los límites autorizados.

Las principales posiciones netas por divisas contravaloradas a euro son las siguientes:

Exposición a la moneda extranjera	Miles de euros	
	2022	2021
USD	(35)	4.780
GBP	(767)	(1.130)
CHF	357	(230)
JPY	429	460

## Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se entiende como la pérdida potencial a la que está expuesta la cartera de negociación como consecuencia de cambios en las condiciones de mercado, tales como los precios de los activos, los tipos de interés, las curvas de crédito, la volatilidad y la liquidez del mercado. La medida que utiliza el grupo para gestionar el riesgo de mercado de la cartera de negociación es la metodología valor en riesgo (*value at risk* o VaR) como estándar general del mercado, así como las pruebas de resistencia (*stress testing*) para las carteras *hold to collect* (HTC), *hold to collect and sell* (HTC&S) y negociación.

El método de cálculo del VaR utilizado es el método histórico. El cálculo obtenido corresponde a la pérdida máxima esperada en un horizonte temporal determinado y con un nivel de confianza definido. El Banco calcula el VaR para un horizonte temporal de un día y con un nivel de confianza del 99%, y el período histórico considerado para el cálculo es de un año. Durante el año 2022, el VaR medio calculado para la cartera de negociación ha sido de 227 miles de euros, con un máximo de 768 miles de euros y un mínimo de 69 miles de euros, mientras que la posición media de la cartera de negociación ha sido de 243 millones de euros. Globalmente, la cartera de negociación se compone de bonos de buena calidad crediticia y con una duración muy corta, lo que determina un VaR muy reducido.

A 31 de diciembre de 2022	Miles de euros			
	VaR a 31/12/2022	VaR Medio del periodo	VaR Máximo del periodo (*)	VaR Mínimo del periodo (*)
Riesgo tipo interés	99	220	774	75
Riesgo de <i>spread</i>	24	27	64	33
Riesgo de renta variable	-	-	-	-
Efecto diversificación	(17)	(21)	(71)	(39)
<b>Total</b>	<b>106</b>	<b>227</b>	<b>768</b>	<b>69</b>

(\*) Las observaciones de VaR máximas y mínimas por componentes de riesgo corresponden a las observadas con el VaR total.

El Grupo aplica pruebas de resistencia a la cartera de inversión para evaluar cuál sería la pérdida de valor que experimentaría esta cartera si se dieran situaciones extremas de incrementos de la curva de tipos de interés o de ampliación de los diferenciales de crédito.

Estas pruebas se aplican mediante simulaciones de cambios en el valor de mercado de los activos que componen la cartera frente a diferentes escenarios. Se analizan seis escenarios, cuatro de ellos son históricos (crisis griega de 2010, quiebra de Lehman Brothers de 2008, ataques terroristas a las Torres Gemelas de 2001 y crisis de la deuda rusa de 1998) y dos son hipotéticos (steepening de la curva de tipos, flattening de los diferenciales de crédito).



En la tabla siguiente se muestra mensualmente el impacto en el cambio de valor de las carteras de negociación y HTC&S y HTC para los escenarios históricos:

Mes	HTC&S + HTC				Negociación			
	Crisis deuda griego	Crisis deuda ruso	Lehman Brothers	Torres Gemelas	Crisis deuda griego	Crisis deuda ruso	Lehman Brothers	Torres Gemelas
Enero	-1,69%	-2,02%	-2,02%	-1,28%	-0,45%	-0,68%	-0,24%	-0,34%
Febrero	-1,61%	-1,93%	-2,31%	-1,21%	-0,17%	-0,31%	0,10%	-0,21%
Marzo	-1,52%	-1,71%	-3,08%	-1,12%	-0,16%	-0,26%	0,07%	-0,18%
Abril	-1,42%	-1,65%	-3,56%	-1,09%	-0,24%	-0,39%	0,01%	-0,25%
Mayo	-1,71%	-1,82%	-3,10%	-1,27%	-0,09%	-0,18%	0,02%	-0,15%
Junio	-1,82%	-2,16%	-3,32%	-1,49%	-0,12%	-0,15%	-0,03%	-0,09%
Julio	-3,21%	-3,40%	-2,59%	-1,96%	-0,21%	-0,31%	0,06%	-0,21%
Agosto	-2,45%	-2,60%	-2,37%	-1,62%	-0,17%	-0,18%	0,02%	-0,16%
Septiembre	-2,27%	-2,42%	-2,73%	-1,71%	-0,19%	-0,23%	0,07%	-0,13%
Octubre	-2,00%	-2,02%	-2,59%	-1,43%	0,00%	0,11%	0,07%	0,07%
Noviembre	-2,04%	-1,74%	-1,87%	-1,69%	0,28%	0,36%	0,82%	0,37%
Diciembre	-1,94%	-1,65%	-1,28%	-1,60%	0,17%	0,18%	0,32%	0,16%

## Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia a la pérdida potencial proveniente de que una contrapartida no cumpla con las obligaciones que tiene hacia el Grupo. La exposición que tiene el Grupo al riesgo de crédito comprende:

- El riesgo de incumplimiento derivado de la operativa habitual de tesorería, que incluye, básicamente, préstamos en el mercado interbancario, préstamos y endeudamiento con valores, operaciones con pacto de recompra y transacciones con derivados OTC;
- El riesgo de incumplimiento de los emisores de bonos en cartera propia;
- El riesgo de incumplimiento de la cartera crediticia.

El Grupo aplica una política prudente en la asignación de límites y autoriza la exposición al riesgo a países con buena calificación crediticia y, dentro de estos países, a las entidades financieras que presentan un riesgo de crédito moderado. La aprobación de los límites de riesgo por parte del Consejo de Administración es, como mínimo, anual.

La concesión de límites es más estricta para las exposiciones a contrapartidas en las que no existe un valor en garantía. En estos casos, se requiere que la contrapartida tenga un *rating* de alta calidad crediticia, partiendo de la evaluación de las principales agencias (Moody's, Fitch y S&P), y que el mercado le asigne un riesgo de crédito moderado en términos relativos, que se refleja en el nivel al que cotiza el CDS en 5 años respecto a un índice. La observación de la variable de mercado permite incorporar en el modelo con mayor inmediatez cualquier cambio en la calidad crediticia de la contrapartida.

Con el fin de reducir la exposición al riesgo, el Grupo utiliza valores en garantía en diversas operaciones, básicamente, transacciones con derivados OTC, operaciones con pacto de recompra y préstamo y endeudamiento de valores. Para las contrapartidas con las que se ha firmado un contrato marco ISDA con aceptación de *netting*, se efectúa una compensación de la exposición en derivados entre ambas contrapartidas. Andbank ha firmado contratos ISDA, CSA y GMRA con varias contrapartidas, lo que le permite diversificar las contrapartidas disponibles con las que efectuar transacciones con derivados y, al mismo tiempo, limitar la exposición al riesgo de la contrapartida. Paralelamente, se está llevando a cabo una gestión de valores en garantía muy activa, que comprende una monitorización diaria de las exposiciones sujetas a los citados contratos y la emisión de peticiones de valores en garantía adicionales a las contrapartidas en las que se origina una exposición al riesgo a mitigar.

Durante el año 2022, la cartera de renta fija del Grupo se ha dirigido a activos de buena calidad crediticia, con un porcentaje de inversión de la cartera del 37,70% en soberanos, administraciones públicas o agencias gubernamentales. En cuanto a la concentración por países, la cartera está diversificada principalmente en emisores de Estados Unidos, Francia, Andorra, España e Italia, que suponen el 74% del total de la cartera.

Así, la cartera de renta fija se compone de emisiones en las que el Grupo mantiene una exposición directa al riesgo del emisor o garante que, en su gran mayoría, tienen *rating* de grado de inversión, así como de bonos de cobertura de depósitos estructurados de clientes que el Grupo mantiene en balance, pero para los que se ha transferido el riesgo a sus clientes. La clasificación de la cartera de renta fija según el *rating* del emisor es la siguiente (en miles de euros):

<b>Rating</b>	Miles de euros	
	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
AAA	85.339	43.774
De AA+ a AA-	109.938	43.848
De A+ a A-	521.019	496.235
BBB+	144.002	254.888
BBB o inferior	191.256	154.776
<b>Total</b>	<b>1.051.554</b>	<b>993.521</b>

Respecto a la exposición al riesgo de crédito por operativa con clientes, la inversión crediticia bruta del Grupo se sitúa en 2.972 millones de euros, principalmente en pólizas de crédito y préstamos, donde destacan las operaciones con garantía pignoraticia (1.486 millones de euros) y garantía hipotecaria (1.310 millones de euros).

Los principales elementos en la gestión del riesgo de crédito son las políticas de concesión y las facultades, la monitorización de la evolución de la exposición y el establecimiento de comités periódicos (Riesgo Irregular y Comisión Ejecutiva). Las concentraciones en riesgo de crédito se revisan como mínimo con periodicidad semanal, con un seguimiento para que se encuentren dentro de los parámetros marcados por el supervisor y estableciendo niveles de endeudamiento máximo en determinados colectivos. La responsabilidad de la gestión y el control del riesgo de crédito con clientes corresponde al Departamento de Riesgo de Crédito.

Paralelamente, se lleva a cabo un control de los niveles de morosidad por producto para ajustar las políticas de concesión y facultades. Las decisiones de concesión se determinan en función de la operación. El seguimiento de la evolución del riesgo se realiza a partir del análisis de variables cualitativas y cuantitativas, adaptadas a los requisitos del supervisor. La ratio de morosidad del grupo es del 1,65% y se sitúa por debajo de la media de las instituciones financieras de los países vecinos. Durante 2022, el Grupo ha mantenido una política de dotaciones conservadora, lo que ha permitido que las provisiones del total de la cartera crediticia representen un 75% del saldo de dudosos.

El riesgo de crédito hace referencia a la pérdida potencial derivada del incumplimiento total o parcial de las obligaciones contractuales que tiene un cliente o contrapartida con el Grupo.

La principal estrategia de negocio del Grupo Andbank está enfocada en actividades de banca privada, con una base de clientes muy amplia, una alta diversificación y una baja concentración de los recursos de clientes. Adicionalmente, la sociedad lleva a cabo exclusivamente para el mercado andorrano el negocio de banca al por menor mediante la concesión de créditos para particulares y pequeñas y medianas empresas en Andorra.

Con el objetivo de asegurar una gestión óptima del riesgo de crédito integrada en la estructura de gestión global de riesgos que permita obtener una rentabilidad acorde con el nivel de riesgo asumido, el Grupo ha definido unos principios básicos comunes que garantizan la alineación con el plan de negocio de la entidad, el apetito de riesgo definido y el cumplimiento de las directrices reguladoras.

La gestión del riesgo de crédito se basa en un sólido modelo organizativo y de gobierno en el que participan el Consejo de Administración y los diferentes comités de riesgos, que establecen las políticas y procedimientos de riesgos, límites y delegaciones de facultades, y aprueban y supervisan el marco de actuación de Riesgo de Crédito.

Dentro del ámbito exclusivo de riesgo de crédito, el Comité de Créditos es el órgano de decisión responsable de la supervisión y control del riesgo de crédito del Grupo. Su objetivo es ser un instrumento para el control efectivo del riesgo de crédito y asesorar a la Comisión Ejecutiva para asegurar que el riesgo de crédito se gestiona de acuerdo con el nivel de apetito de riesgo aprobado.

### Ciclo del riesgo de crédito

El ciclo completo de gestión del riesgo de crédito comprende toda la vida de la operación, desde el análisis de la viabilidad y la admisión del riesgo, según los criterios establecidos, hasta el seguimiento de las operaciones vivas y, eventualmente, la recuperación de los activos deteriorados.

#### ▪ Análisis y admisión de operaciones

El proceso de análisis y admisión de las operaciones de préstamos y créditos se caracteriza por un riguroso análisis de la capacidad de devolución de la deuda por parte del cliente, así como la naturaleza, la liquidez y la calidad de las garantías aportadas.

Este proceso debe tener en cuenta los criterios de aprobación de operaciones definidos en la política de riesgo de crédito, así como las normas de delegación basadas en la atribución de facultades a los distintos órganos de gobierno en función del tipo de producto, el importe y su vencimiento.

Adicionalmente, con el objetivo de mitigar la exposición al riesgo, el Grupo ha definido un modelo que establece los límites y las líneas autorizados con cada contrapartida. El Consejo de Administración aprueba este modelo, que se revisa anualmente.

Cualquier nueva operación queda sujeta al cumplimiento de estos límites, cuyo consumo es monitorizado en todo momento.

Este proceso de análisis y admisión consta de las siguientes fases:

- **Propuesta:** el gestor presenta la operación con un análisis de la calidad crediticia del cliente, sus posiciones, su solvencia y rentabilidad, en función del riesgo asumido.
- **Análisis de la operación:** el Departamento de Riesgo de Crédito analiza el detalle de la propuesta realizada y valida la existencia documental de la información relacionada con las operaciones, así como su calidad y accesibilidad, necesarias para su posterior sanción.
- **Sanción de la operación:** una vez analizada la operación, el Departamento de Riesgo de Crédito la sanciona teniendo en cuenta las políticas de concesión definidas, así como los límites de apetito de riesgo, con la intención de mantener un equilibrio entre riesgo y rentabilidad.
- **Comunicación:** el proceso de admisión concluye con la emisión y firma de un acta, y su comunicación posterior a las funciones involucradas para su correcto registro en los sistemas.
- **Seguimiento**

El seguimiento de clientes y operaciones analiza la evolución de todos los elementos que podrían incidir en su calidad crediticia para detectar anticipadamente las incidencias que puedan llegar a producirse con el fin de emprender acciones encaminadas a mitigarlas o resolverlas.

Como consecuencia de este seguimiento, se identifican aquellos clientes o aquellas operaciones que requieren una revisión más profunda y un seguimiento más exhaustivo, sea porque presentan un deterioro de su calidad crediticia o porque su naturaleza o importe así lo requieren.

Adicionalmente, se realiza un seguimiento y control diarios del cumplimiento de los límites y las líneas de riesgo aprobados. En el cierre de mercado, se recalculan todas las exposiciones de acuerdo con los flujos de entrada y salida de operaciones, las variaciones de mercado y los mecanismos de mitigación del riesgo establecidos. De esta forma, las exposiciones quedan sometidas a un seguimiento diario y a un control bajo los límites aprobados.

#### ▪ Recuperaciones

La recuperación es una función relevante en el ámbito de gestión del riesgo de crédito. Este proceso define las estrategias y acciones necesarias para asegurar la correcta regularización y recuperación de los créditos en situación irregular, en el menor tiempo y coste posibles. Esta función corresponde al Departamento de Recobro y Recuperaciones. Este departamento es un área de gestión directa de clientes y su valor añadido se basa en la gestión eficaz y eficiente del cobro, ya sea por regularización de saldos pendientes de pago o por la recuperación total.

El modelo de gestión de recuperaciones requiere la adecuada coordinación de diferentes departamentos (Comercial, Riesgos y Asesoría Jurídica) y está sujeto a una revisión permanente y una mejora continua de los procesos y metodologías de gestión, para

adaptarlos en función del contexto normativo vigente y las mejores prácticas del sector.

## Deterioro del riesgo de crédito

Un activo financiero o una exposición crediticia se considera deteriorado cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido un evento o el efecto combinado de varios eventos que da lugar a un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en momento de formalizar la transacción, debido a la materialización de un riesgo de crédito. Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de deuda y otras exposiciones crediticias fuera del balance se registran como un gasto en el estado de resultados consolidado del ejercicio en el que este deterioro se estima, y las recuperaciones de las pérdidas previamente registradas, si procede, se reconocen también en el estado de resultados consolidado del ejercicio en el que el deterioro desaparece o se reduce.

El cálculo del deterioro de los activos financieros se realiza en función del tipo de instrumento, una vez se han tenido en cuenta las garantías eficaces recibidas. Para los instrumentos de deuda valorados al coste amortizado, el Grupo reconoce tanto cuentas correctoras, cuando se constituyen provisiones por insolvencias para cubrir las pérdidas por deterioro, como saneamientos directos contra el activo, cuando se estima que la recuperación es remota.

### Clasificación contable en función del riesgo de crédito por insolvencia

El Grupo ha establecido criterios que permiten identificar a los acreditados que presenten incrementos significativos de riesgo o debilidades o evidencias objetivas de deterioro, y clasificarlos en función de su riesgo de crédito.

Las exposiciones crediticias, así como las exposiciones fuera del balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito, en las siguientes fases:

- **Riesgo normal o fase 1:** operaciones que no cumplen los requisitos para clasificarlas en otras categorías.
- **Riesgo normal con incremento significativo de riesgo o fase 2:** esta categoría comprende todas las operaciones que, sin cumplir los criterios para clasificarse individualmente como fase 3 o quiebras, presentan aumentos significativos del riesgo de crédito desde el reconocimiento inicial. Se incluyen en esta categoría las operaciones en las que existan importes vencidos de más de 30 días de antigüedad. Las operaciones refinanciadas y reestructuradas, clasificadas en esta categoría, se clasifican en una categoría de menor riesgo cuando dan cumplimiento a los requisitos establecidos para proporcionar esta reclasificación. Las operaciones que se clasificaron como riesgo normal en vigilancia especial (fase 2), debido a incrementos significativos del riesgo o importes vencidos de más de 30 días, deben reclasificarse en la categoría de riesgo normal (fase 1) una vez hayan superado un período de prueba de seis meses, basado en la probabilidad de entrada en la categoría de riesgo normal en vigilancia especial.
- **Riesgo dudoso o fase 3:** comprende los instrumentos de deuda, vencidos o no, en los que, sin que concurren las circunstancias

---

para clasificarlos en la categoría de riesgo fallido, se presenten dudas razonables sobre el reembolso total (principal e intereses) por parte del titular, así como las exposiciones fuera del balance cuyo pago por parte del Grupo sea probable y su recuperación dudosa.

- Por razón de la morosidad del titular: operaciones con algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, a todos los efectos, con más de 90 días de antigüedad (si bien se toman en consideración las características particulares de las operaciones originadas o compradas con deterioro crediticio), salvo que proceda clasificarlos como fallidos. También se incluyen en esta categoría las garantías concedidas cuando el avalado haya incurrido en morosidad de la operación avalada. Asimismo, se incluyen los importes de todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos con carácter general, tal como se ha indicado anteriormente, de más de 90 días de antigüedad, sean superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.
- Por razones distintas de la morosidad del titular: operaciones en las que, sin que concurren las circunstancias para clasificarlas en las categorías de quiebras o fase 3 por razón de la morosidad, se presentan dudas razonables sobre la obtención de los flujos de efectivo estimados de la operación, así como las exposiciones fuera del balance no calificadas en la fase 3 por razón de la morosidad cuyo pago por parte del Grupo sea probable y su recuperación, dudosa.

La definición contable de fase 3 coincide con la que se utiliza en la gestión del riesgo de crédito efectuada por el Grupo. Asimismo, coincide con la definición de *default* reguladora, a excepción de que, en términos reguladores, se consideran *default* todas las operaciones de un titular en segmento empresarial cuando existen importes vencidos con más de 90 días de antigüedad, mientras que en la definición contable únicamente se considerarán fase 3 todas las operaciones de un titular cuando las operaciones con importes vencidos de más de 90 días de antigüedad son superiores al 20% de los importes pendientes de cobro.

- Riesgo fallido: el Grupo da de baja de los estados de situación las operaciones que, tras un análisis individualizado, se consideren total o parcialmente de recuperación remota. Dentro de esta categoría se incluyen los riesgos de los clientes que están en concurso de acreedores con petición de liquidación, así como las operaciones clasificadas en la fase 3 por razones de morosidad con una antigüedad superior a los cuatro años, o inferior, cuando el importe no cubierto con garantías eficaces se haya mantenido con una cobertura por riesgo de crédito del 100% durante más de dos años, salvo los saldos que cuenten con garantías eficaces suficientes. Asimismo, se incluyen operaciones que, sin presentar ninguna de las situaciones anteriores, tienen un deterioro notorio e irrecuperable de su solvencia.

## Estimaciones de las coberturas de las pérdidas por riesgo de crédito

Los instrumentos de deuda no incluidos en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar, así como las exposiciones fuera de balance, se clasifican, en función del riesgo de crédito

por insolvencia, en alguna de las categorías recogidas en las siguientes secciones.

Las coberturas de las operaciones clasificadas como riesgo normal están asociadas a un grupo de operaciones con características de riesgo de crédito similares ("grupo homogéneo de riesgo") y, por tanto, pueden estimarse de forma colectiva, teniendo en cuenta pérdidas crediticias de operaciones con características de riesgo similares.

Las coberturas de las operaciones clasificadas como riesgo normal con incremento significativo del riesgo pueden estar asociadas a un grupo homogéneo de riesgo o a una operación. Cuando estén asociadas a un grupo homogéneo, deben estimarse de forma colectiva; cuando estén asociadas a operaciones concretas, pueden estimarse bien de forma individualizada, a partir de las pérdidas crediticias de la operación, bien de forma colectiva.

Por último, las coberturas de las operaciones clasificadas como riesgo dudoso están asociadas a operaciones concretas y pueden estimarse de forma individualizada o bien de forma colectiva.

## Mitigación del riesgo de crédito

La exposición al riesgo de crédito se gestiona y sigue rigurosamente sobre la base del análisis de solvencia de los acreditados y su potencial para atender el pago de sus obligaciones con el Grupo, y los límites de exposición establecidos para cada contraparte se adecuan hasta el nivel que se considere aceptable. También es habitual modular el nivel de exposición mediante la constitución de colaterales y garantías en favor del banco por parte del obligado.

Normalmente, estas corresponden a garantías de tipo real, mayoritariamente dinerarias, de valor o hipotecarias de inmuebles destinados a vivienda (acabados o en construcción). El Grupo también acepta, aunque en menor medida, otro tipo de garantías reales, como hipotecarias sobre inmuebles locales, naves industriales, etc., así como activos financieros. Otra técnica de mitigación del riesgo de crédito habitualmente usada por la entidad es la aceptación de avales, en este caso, condicionada a que el avalista presente una solvencia contrastada.

Todas estas técnicas de mitigación se establecen asegurando su certidumbre jurídica, es decir, con contratos legales que vinculan a todas las partes y permiten su exigibilidad legal en todas las jurisdicciones pertinentes para asegurar, en todo momento, la posibilidad de liquidación de la garantía.

## Exposición máxima al riesgo de crédito

De acuerdo con la NIIF 7, *Instrumentos financieros: información a revelar*, a continuación, se presenta la distribución (por epígrafes del estado de situación financiera consolidado) de la exposición máxima del Grupo al riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2022 y 2021, sin deducir las garantías reales ni las mejoras crediticias obtenidas por asegurar el cumplimiento de las obligaciones de pago, desglosada según la naturaleza de los instrumentos financieros.

<b>Exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>31/12/2022</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Activos financieros mantenidos para negociar</b>	<b>389.342</b>	<b>221.918</b>
Derivados	169.896	119.575
Instrumentos de patrimonio	239	779
Valores representativos de la deuda	219.206	101.565
Préstamos y adelantadas	-	-
<b>Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>8.274</b>	<b>9.275</b>
Instrumentos de patrimonio	8.274	9.275
Valores representativos de deuda	-	-
<b>Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados</b>	<b>11.802</b>	<b>13.333</b>
Instrumentos de patrimonio	-	-
Valores representativos de deuda	11.802	13.333
Préstamos y adelantadas	-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>233.072</b>	<b>330.717</b>
Instrumentos de patrimonio	7.132	8.750
Valores representativos de deuda	225.940	321.967
<b>Activos financieros a coste amortizado</b>	<b>5.032.156</b>	<b>3.512.148</b>
Valores representativos de deuda	680.596	556.656
Préstamos y anticipos	4.351.560	2.955.492
<b>Derivados - Contabilidad de coberturas</b>	<b>19.180</b>	<b>2.955</b>
<b>Total riesgos por activos financieros</b>	<b>5.693.826</b>	<b>4.090.346</b>
Compromisos de préstamo concedidos	900.400	510.170
Garantías financieros concedidas	116.430	93.955
Otros compromisos y otras garantías concedidas	10.446	10.102
<b>Total compromisos y garantías concedidas</b>	<b>1.027.276</b>	<b>614.227</b>
<b>Total exposición máxima al riesgo de crédito</b>	<b>6.721.102</b>	<b>4.704.573</b>

## Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como el riesgo de que el Grupo no pueda hacer frente a sus compromisos de pago en un momento determinado, ya sean los ocasionados por el vencimiento de depósitos, la disposición de líneas de crédito concedidas o los requerimientos de garantías en operaciones con valores en garantía, entre otros.

El COAP gestiona el riesgo de liquidez asegurando que en todo momento se dispone de liquidez suficiente para atender cancelaciones de los pasivos, a la vez que mantiene un remanente de liquidez para aprovechar oportunidades de inversión en el activo.

Con el fin de gestionar correctamente la liquidez, se analiza el balance por vencimientos contractuales. La entidad dispone de herramientas informáticas para distribuir correctamente los vencimientos de las partidas de activo y pasivo en el tiempo, de este modo se pueden analizar los flujos futuros de cobro y pago y determinar los posibles gaps.

La mayor parte de la financiación procede de los depósitos de clientes, aunque el mercado interbancario, principalmente mediante operaciones con pacto de recompra, es una fuente de financiación relevante.

La siguiente tabla muestra los activos y pasivos clasificados por vencimientos. Para determinadas partidas, como pueden ser las cuentas corrientes, se considera que una parte de estas carecen de vencimiento. Dada la experiencia histórica y su estabilidad en el balance, el resto se distribuye en los distintos plazos de acuerdo con un estudio histórico basado en la volatilidad, el importe y las características de los contratos.

Miles de euros

<b>31 de diciembre de 2022</b>	Hasta un mes	Más de un mes y hasta tres meses	Más de tres meses y hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	No Sensible	Saldo Total
Efectivo, saldo en otros bancos centrales y otros depósitos a la vista	409.776	(445)	(2.543)	19.216	115.695	-	541.699
Activos financieros	137.009	89.665	162.995	342.732	397.592	22.879	1.152.872
Préstamos y partidas a cobrar	1.509.484	153.818	517.587	1.305.571	893.246	(28.146)	4.351.560
Préstamos y créditos a entidades	1.169.185	48.341	27.087	-	163.870	2.569	1.411.051
Créditos a clientes	340.299	105.478	490.500	1.305.571	729.376	(30.714)	2.940.509
Derivados	(0)	-	-	-	-	169.838	169.838
Derivados de cobertura	(0)	-	-	-	-	19.180	19.180
Inversiones dependientes, negocios conjuntos y asociados	-	-	-	-	-	3.289	3.289
Otros activos	-	-	-	-	-	717.890	717.890
<b>Total activo</b>	<b>1.673.728</b>	<b>634.909</b>	<b>1.620.533</b>	<b>517.681</b>	<b>610.881</b>	<b>687.005</b>	<b>5.744.737</b>
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-	-	-	-	91.691	91.691
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	1.483.356	226.762	657.897	579.364	2.060.300	975.107	5.982.785
Depósitos en bancos centrales	28.422	-	150.650	-	-	-	179.072
Depósitos en bancos	8.739	56.341	20.932	17.638	319.043	5.029	427.721
Depósitos clientes	1.359.723	133.399	303.099	492.885	1.673.675	867.407	4.830.189
A vista	1.284.599	40.866	90.518	368.317	1.673.675	864.494	4.322.468
A plazo	75.124	92.533	212.582	124.568	-	-	504.807
Intereses corridos no pagados	-	-	-	-	-	2.914	2.914
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Valores emitidos representativos de deuda	86.472	37.022	183.216	68.841	67.583	-	443.133
Otros pasivos financieros	-	-	-	-	-	102.671	102.671
Derivados de cobertura	0	-	-	-	-	1.032	1.032
Pasivos amparats por contratos de seguros	-	-	-	-	-	14.456	14.456
Otros pasivos	-	-	-	-	-	248.577	248.577
<b>Total pasivo</b>	<b>1.483.356</b>	<b>226.762</b>	<b>657.897</b>	<b>579.364</b>	<b>2.060.300</b>	<b>1.330.864</b>	<b>6.338.542</b>
Patrimonio	-	-	-	-	33.950	583.836	617.786
<b>Total pasivo + patrimonio neto</b>	<b>1.483.356</b>	<b>226.762</b>	<b>657.897</b>	<b>579.364</b>	<b>2.094.250</b>	<b>1.914.700</b>	<b>6.956.328</b>
GAP SIMPLE	572.913	16.277	20.142	1.088.156	(687.717)	(1.009.770)	-
GAP ACUMULADO	572.913	589.190	609.332	1.697.487	1.009.770	(0)	-
Pasivo	1.337.438	136.674	253.957	2.023.828	370.536	1.622.303	5.744.737
<b>IRS - Derivados</b>	<b>38.000</b>	<b>2.790</b>	<b>25.423</b>	<b>(23.000)</b>	<b>(45.653)</b>	<b>-</b>	<b>(2.440)</b>
<b>GAP SIMPLE</b>	<b>(726.525)</b>	<b>455.306</b>	<b>380.798</b>	<b>(349.341)</b>	<b>593.580</b>	<b>(935.296)</b>	<b>(2.440)</b>
<b>GAP ACUMULADO</b>	<b>374.289</b>	<b>(271.219)</b>	<b>109.579</b>	<b>(239.763)</b>	<b>353.817</b>	<b>(581.479)</b>	<b>-</b>



El Departamento de Control de Riesgo Financiero controla diariamente la liquidez disponible a diferentes plazos, verificando que se mantenga por encima del mínimo de liquidez establecido. En el año 2022, este mínimo se sitúa en 300 millones de euros, de los dos días hasta los 3 meses, y en 500 millones de euros, hasta un año de efectivo y posiciones con elevada liquidez. Este control incluye el seguimiento diario de las posiciones financiadas con pacto de recompra y cartera líquida. El banco ha cumplido estos límites en el ejercicio.

El Grupo Andbank, para cumplir con los estándares internacionales, calcula y sigue la ratio de liquidez LCR (*liquidity coverage ratio*). Esta ratio está definida por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea y relaciona los activos de alta liquidez disponibles con el neto de entradas menos salidas de efectivo en los 30 días siguientes. Los niveles y el calendario de cumplimiento son los siguientes:

	2016	2017	2018	2019	A partir de 2019
LCR mínima	70 %	80 %	90 %	100 %	100%

LCR Andbank	234%
-------------	------

El nivel del Grupo Andbank al cierre de 2022 es del 234%, de modo que cumple sobradamente el límite impuesto por la normativa.

Aparte de la ratio de cobertura a corto plazo, el Grupo Andbank, sobre una base consolidada, calcula desde marzo y trimestralmente la ratio de cobertura de liquidez a largo plazo (NSFR). Esta ratio también está descrita por el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea, que lo define como la cantidad de financiación estable disponible para la entidad respecto a la cantidad de financiación requerida con un horizonte temporal de un año. El nivel de esta ratio al cierre de 2022 es del 149%, que cumple el límite impuesto por la normativa (100%).

Adicionalmente, se elabora con periodicidad mensual un plan de contingencia de la liquidez del Grupo, en el que se evalúa cuál es la liquidez contingente en función de distintos niveles de movilización de los activos líquidos y las fuentes de financiación disponibles, considerando cuál es el coste al que podría generarse esta liquidez. Así, se hace un *ranking* de los activos movilizables y las fuentes de liquidez gestionables, en las que se prioriza la utilización de fuentes de liquidez que tienen un impacto bajo en la cuenta de resultados y se posterga el uso de fuentes de liquidez que tienen un impacto negativo elevado en la cuenta de resultados. También se identifican las situaciones potenciales de salida de liquidez, ya sean derivadas de la actividad de los clientes o en los mercados financieros, y se clasifican en dos grupos, en función del grado de probabilidad de que sucedan, como probables o improbables. Al final, se contrasta la liquidez que podría generarse respecto a las salidas potenciales y se evalúa que el excedente sea superior al nivel mínimo de liquidez aprobado.

## Riesgo operacional

El banco define, de acuerdo con las directrices del Comité de Basilea, riesgo operacional como el riesgo de pérdida resultante de las deficiencias o la falta de adecuación en los procesos internos, los recursos humanos o los sistemas, o bien a causa de eventos externos.

El riesgo operacional es inherente a todas las actividades, productos, sistemas y procesos, y sus orígenes son diversos (procesos, fraudes internos y externos, tecnológicos, recursos humanos, prácticas comerciales, desastres, proveedores). En consecuencia, el Grupo considera importante asegurar que la gestión del riesgo operacional está integrada en la estructura de gestión global de riesgos de la entidad y se gestiona de forma activa.

El principal objetivo del banco en relación con el riesgo operacional es la identificación, la evaluación, el control y el seguimiento de todos los eventos que supongan un foco de riesgo, con o sin pérdida económica, con el objetivo de adoptar las mejores medidas para su mitigación.

El Departamento de Riesgo Operacional tiene como objetivo principal el desarrollo de un marco avanzado para la gestión del riesgo operacional, contribuyendo con ello a la reducción del nivel de exposición futuro y las pérdidas que afectan a la cuenta de resultados. Sus principales responsabilidades son:

- Promover el desarrollo de una cultura de riesgo operacional en todo el Grupo, involucrando a todas las funciones de negocio en su gestión y control.
- Diseñar e implantar un marco para la gestión y control del riesgo operacional para garantizar que todos los eventos susceptibles de generar riesgo operacional son debidamente identificados y gestionados.
- Velar por el diseño, el mantenimiento y la implementación correctos del cuerpo normativo relativo al riesgo operacional.
- Realizar el seguimiento de los límites de riesgo operacional establecidos, asegurando el mantenimiento del perfil de riesgo dentro de los niveles fijados en el apetito de riesgo de la entidad.
- Supervisar la gestión y control del riesgo operacional en las diferentes áreas de negocio y soporte.
- Asegurar que la Alta Dirección y el Consejo de Administración reciben una perspectiva global de todos los riesgos relevantes para garantizar la comunicación del perfil de riesgo operacional.

Las áreas y departamentos son las responsables de la gestión diaria del Riesgo Operacional en sus respectivos ámbitos. Esto implica identificar, evaluar, gestionar y controlar los riesgos operacionales de su actividad, e informar sobre ellos, y colaborar con la Dirección de Riesgo Operacional en la implementación del modelo de gestión.

La Dirección de Riesgo Operacional es la responsable de definir, estandarizar e implementar el modelo de gestión, medición y control del riesgo operacional. Además, proporciona soporte a las

---

áreas y los departamentos y consolida la información sobre los riesgos operacionales de todo el perímetro para el *Reporting* a la Alta Dirección y los comités/comisiones de gestión de riesgo implicados.

El marco de gestión del riesgo operacional de la Entidad se basa en el modelo independiente de las tres líneas de defensa, en las que las propias áreas y departamentos son las responsables de la primera línea de control, la Dirección de Riesgo Operacional es la segunda línea y Auditoría Interna actúa como tercera línea de defensa independiente.

La metodología implementada a través de las palancas de gestión del Riesgo Operacional y las herramientas y los procedimientos de medición, seguimiento y mitigación forman parte del conjunto de palancas de gestión fundamentales de identificación, medición y evaluación del riesgo operacional.

Las herramientas de identificación y medida de los riesgos operacionales dan una visión de las pérdidas que se han materializado y permiten realizar la autoevaluación de los riesgos y controles, que servirá para poner el foco en la gestión anticipativa y la mitigación de los riesgos operacionales. Todos los procesos de autoevaluación de riesgos, enriquecimiento de la base de datos de pérdidas, gestión de KRI, establecimiento de puntos débiles y planes de acción, etc. se realizan a través de flujos de trabajo que gestiona y controla el propio departamento de Riesgo Operacional, juntamente con las personas responsables de las tareas de seguimiento de los diferentes departamentos.

Las principales herramientas utilizadas para la gestión del riesgo operacional en el Grupo son:

- El ejercicio anual de Autoevaluación de Riesgo Operacional (RCSA, del inglés *Risk & Control Self-Assessment*) con su mapa de riesgos, que consiste en una evaluación de las actividades propias para identificar aquellos procesos o tareas que pueden generar un riesgo en la operativa diaria del Banco, así como sus responsables y controles. El objetivo es definir medidas de mitigación y planes de acción para reducir la exposición al riesgo.
- La base de datos de eventos, que permite la captura y el registro de todos los sucesos relacionados con el riesgo operativo acaecidos en todas las filiales del Grupo. Los eventos más relevantes de cada filial y el Grupo son especialmente revisados y documentados.
- Los indicadores clave de riesgo (KRI, del inglés *key risk indicators*) permiten la gestión proactiva del riesgo al evaluar el grado de control operativo a través del análisis y el seguimiento de su evolución.
- Los planes de acción que se definen para mitigar el riesgo de aquellos eventos con riesgo residual elevado o crítico.

El Banco utiliza para el cálculo de los requerimientos de fondos propios por riesgo operacional el método de indicador básico, mediante el cual los requerimientos de recursos propios se determinan por el 15% de la media del indicador relevante de los tres últimos ejercicios, siguiendo las indicaciones del artículo 202 del Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2018. El importe de los requisitos de capital a 31 de diciembre de 2022 de riesgo

operacional, calculado según el método del indicador básico, asciende a 31.785 miles de euros, con una exposición al riesgo operacional de 397.315 miles de euros (APR).

## Riesgo reputacional

Cumplir con la normativa vigente que regula nuestra actividad bancaria y de prestación de servicios financieros es un objetivo irrenunciable para Andbank. En este sentido, la entidad ha adoptado una serie de medidas para gestionar los riesgos de cumplimiento normativo y reputacional. Por *riesgo de cumplimiento normativo* se entiende la posibilidad de tener sanciones o pérdidas financieras, de carácter material o de reputación, como consecuencia del incumplimiento de la normativa vigente y/o de los propios procedimientos internos del Grupo. Por tanto, el riesgo de cumplimiento normativo está estrechamente ligado con el riesgo reputacional, que implica una percepción negativa del Grupo Andbank por parte de la opinión pública o los grupos de interés (clientes, contrapartidas, empleados, reguladores) por una actuación incorrecta de la entidad en el desarrollo de sus actividades.

El Grupo Andbank concibe su imagen pública como su mejor activo a la hora de preservar la confianza de sus clientes, reguladores, accionistas e inversores.

El Grupo Andbank cuenta con una función de cumplimiento normativo alineada con los objetivos estratégicos de la entidad, que ejerce sus actividades de forma independiente de las áreas de negocio y está formada por profesionales especializados en cada jurisdicción en la que el Grupo tiene presencia. En este sentido, la entidad destina importantes recursos a la mejora continua del capital humano y de los medios técnicos disponibles que permitan el desarrollo de un modelo de control y de gestión del riesgo de cumplimiento normativo permanentemente actualizado.

Teniendo en cuenta los objetivos mencionados, se han diseñado una serie de políticas globales, aprobadas por el Consejo de Administración, que se revisan anualmente con el fin de adaptarlas a la evolución de la actividad que desarrolla el Grupo Andbank. Las políticas globales, que enmarcan la prevención de blanqueo de capitales, la función de cumplimiento normativo, anticorrupción y el código de conducta, son aplicables para todo el Grupo, como también lo son un conjunto de controles internos para la gestión del riesgo de incumplimiento normativo y reputacional.

Asimismo, la entidad ha creado la Comisión de Ética y Cumplimiento Normativo del Consejo de Administración, que tiene como principal objetivo la vigilancia y supervisión de la adecuación y suficiencia del modelo de cumplimiento normativo para todo el Grupo Andbank. Cabe mencionar que el modelo incluye un programa de prevención de riesgo penal.

A continuación, se relacionan los principales pilares en los que Andbank ha instrumentado la gestión del riesgo de incumplimiento normativo y del riesgo reputacional:

### Normas éticas y de conducta

El Grupo adopta medidas que promueven un comportamiento ético por parte de todos los trabajadores del Grupo. A tal efecto,



Andbank entiende que el cliente es el elemento principal de la entidad y ningún negocio es admisible si puede generar riesgo reputacional.

El Grupo Andbank cuenta con un código ético que establece estándares estrictos de conducta que todos los trabajadores, directivos y administradores deben cumplir, y les vincula a desarrollar una conducta responsable en el ejercicio de sus funciones. Los empleados disponen de un canal seguro para resolver dudas o comunicar actividades que puedan contravenir a los estándares de conducta de la entidad.

### **Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo**

El Grupo Andbank se compromete activamente a luchar contra el blanqueo de capitales, la financiación del terrorismo y otros delitos financieros, dentro del marco de la Ley 14/2017 de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y la financiación del terrorismo, y sus posteriores modificaciones. La implementación efectiva de procedimientos y normas basadas en la premisa "conoce a tu cliente" (KYC, del inglés *Know Your Customer*) son fundamentales para el Grupo.

El KYC supone conocer con detalle tanto las personas y entidades con las que el Grupo opera (sea una simple transacción o una relación comercial duradera) como a las que ofrece servicios, así como conocer quiénes son los beneficiarios finales y las personas vinculadas. El KYC es un proceso continuo que comienza con la aceptación del cliente y perdura a lo largo de toda la relación de negocio. De forma similar, se aplica un proceso similar en la admisión de nuevos empleados, "conoce a tu empleado" (KYE, del inglés *Know Your Employee*).

En el marco de la actividad de banca privada, la entidad dispone de un modelo global en materia de prevención del blanqueo de capitales, basado en las directivas de la Unión Europea, que incorpora las adaptaciones necesarias a las peculiaridades del negocio de cada filial y su normativa local, y que está en constante evolución para su adaptación a los cambios normativos.

A tal efecto, Andbank aplica un conjunto de medidas de diligencia debida en la adopción y seguimiento de la operativa de clientes. A partir de la información facilitada por los clientes y la información obtenida por la propia entidad, todos los clientes se clasifican en función de su potencial riesgo, de acuerdo con los estándares internacionales en esta materia (como el país de origen, de residencia o la actividad profesional, entre otros).

El Grupo Andbank apuesta por las nuevas tecnologías y dispone de medios técnicos de última generación para detectar patrones de comportamiento y operativa sospechosa de estar relacionada con el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo.

La función de Cumplimiento Normativo se centra en realizar una revisión independiente para dar las garantías suficientes en la adopción de los nuevos clientes. Este proceso no se limita a su aceptación, sino que es esencial realizar un seguimiento continuo para garantizar el conocimiento adecuado de los clientes en todo momento y así poder detectar operaciones que puedan ser contrarias a lo establecido en la normativa vigente.

Con el objetivo de estandarizar y hacer más efectivo el control sobre potenciales riesgos de Cumplimiento Normativo, se han desarrollado procedimientos donde se recogen las actividades a través de las cuales se gestionan los riesgos. Estos procedimientos, que están actualizados de acuerdo con la normativa local y los estándares internacionales.

Para reforzar el buen gobierno en este ámbito tan crítico para cualquier entidad financiera, el Grupo Andbank ha establecido varios comités en los que participa la Alta Dirección, y en los que se revisa la adopción de clientes especialmente relevantes y en los que se hace un seguimiento de las actuaciones llevadas a cabo por Cumplimiento Normativo en esta materia, además de adoptar cuantas decisiones sean necesarias para cumplir con los objetivos señalados anteriormente.

De acuerdo con la normativa vigente, Andbank está sometida a un proceso anual de supervisión independiente de los procesos anteriormente mencionados.

### **Protección del inversor**

El compromiso del Grupo con sus clientes tiene dos ejes fundamentales: la creación de valor a largo plazo y la máxima transparencia informativa. A tal efecto, el Grupo dispone de políticas globales y procedimientos adaptados a las peculiaridades de cada jurisdicción en las que opera para garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos en las diferentes normativas.

El modelo establecido por Andbank para mitigar los riesgos de cumplimiento normativo y reputacional toma en consideración lo siguiente:

- Una estructura organizativa orientada a la gestión del riesgo.
- Asignación de funciones y responsabilidades en la organización.
- Políticas y procedimientos transparentes a disposición de los clientes.
- Refuerzo de las normas de conducta para una mayor protección de los inversores.
- Un procedimiento de distribución de productos financieros basado en la categorización de los servicios, la tipología de clientes y los productos ofrecidos.
- Revisión continuada del modelo de control para adaptarse a los cambios originados por las nuevas regulaciones.

En este sentido, el Grupo vela por la consecución de:

- Servicios financieros adecuados a las necesidades de los clientes.
- Una relación bilateral transparente con derechos y obligaciones para ambas partes.
- La resolución justa de las reclamaciones del cliente.

La Ley 8/2013, de 9 de mayo, sobre los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las entidades operativas del

sistema financiero, la protección del inversor, el abuso de mercado y los acuerdos de garantía financiera, ha sido modificada a través de la Ley 17/2019, de 15 de febrero, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 8/2013. Ambos textos culminan la transposición del marco regulatorio de MiFID y la legislación Andorrana.

### CRS (Common Reporting Standard)

CRS es un sistema de intercambio automático de información tributaria entre países que permite a las administraciones tributarias de los países adheridos obtener, anualmente, información fiscal relativa a las inversiones o posiciones que sus residentes fiscales tienen en instituciones financieras situadas en el extranjero (fuera del país donde son residentes fiscales).

El Principado de Andorra aprobó la Ley 9/2016, de 30 de noviembre, de intercambio automático de información en materia fiscal, que recoge los principios que establece la OCDE para el CRS incluidos en la *Convention on Mutual Administrative Assistance (CMAA) in Tax Matters*, en relación con el intercambio automático entre autoridades competentes de los territorios miembros sobre determinada información de carácter fiscal. La ley se publicó en el sitio web del Boletín Oficial del Principado de Andorra (BOPA) (<www.bopa.ad>).

Esta ley supone que las entidades financieras están obligadas —por imperativo legal— a comunicar a sus autoridades competentes respectivas (en el caso del Principado de Andorra, la comunicación se hace al Departamento de Tributos y Fronteras) determinada información personal y fiscal respecto cuentas de clientes no residentes.

Sin embargo, y de acuerdo con la normativa vigente, Andbank está sometida a un proceso anual de supervisión independiente de los procesos anteriormente mencionados. Gestión del conocimiento y formación

Una de las actuaciones prioritarias del Grupo son las acciones formativas para que todos los empleados tengan conocimiento de las exigencias derivadas de la normativa vigente y las políticas y procedimientos implantados.

El Grupo define anualmente los planes de formación necesarios en todas las jurisdicciones, que son impartidos por el propio Grupo o por proveedores externos, tanto de forma presencial como a través del canal virtual. Transmitir la cultura de cumplimiento a toda la organización es una necesidad para una adecuada gestión del riesgo de cumplimiento normativo.

A través de estos programas anuales, se imparten cursos de regulación en el ámbito fiscal, prevención del blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, y protección al inversor, que son adaptados en temática y profundidad a las actividades que llevan a cabo los receptores de estos cursos.

Asimismo, Andbank fomenta que su equipo profesional disponga de certificaciones profesionales reconocidas, así como de una formación continua en materia de prevención de blanqueo y financiación del terrorismo.

### Protección de datos

El Grupo Andbank tiene el compromiso de proteger la privacidad, de acuerdo con lo dispuesto en la Ley 29/2021, de 28 de

octubre, calificada de protección de datos personales. El programa de cumplimiento normativo de Andbank implementa un conjunto de procedimientos que tienen como objetivo asegurar que la información de los clientes es tratada de forma lícita, leal y transparente, de acuerdo con los fines legítimos y solo durante el tiempo necesario para los fines del tratamiento y garantizando la seguridad. Incidencias y reclamaciones

El Grupo Andbank pone en todo momento en primer lugar el interés del cliente, por tanto, sus opiniones o posibles reclamaciones son siempre atendidas y consideradas. El Departamento de Calidad canaliza todas las inconformidades que el cliente transmite al banco a través de los distintos canales de comunicación disponibles. El objetivo de este departamento es conseguir una resolución ágil de las incidencias y promover los cambios en las políticas y procedimientos necesarios para mitigar el riesgo de que estas incidencias se puedan repetir.

## Gestión del capital

En el proceso de homologación del marco legislativo al caudal comunitario europeo y, particularmente, en materia de legislación prudencial, el Consejo General del Principado de Andorra, en su sesión de 20 de diciembre de 2018, aprobó la Ley 35/2018 de solvencia, liquidez y supervisión prudencial de entidades bancarias y empresas de inversión. Esta ley, junto al Reglamento que la desarrolla, pretende dar cobertura al paquete normativo europeo CRD IV, constituido por el Reglamento UE n.º 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE.

Esta ley, que entró en vigor el 24 de enero de 2019, deroga la Ley de regulación de los criterios de solvencia y liquidez de las entidades financieras, de 29 de febrero de 1996.

La nueva ley obliga a las entidades bancarias a mantener un ratio de capital de nivel 1 ordinario (CET 1) mínimo del 4,5%, un ratio de capital de nivel 1 (Tier 1) mínimo del 6% y un ratio total de capital del 8%. Además de los requerimientos anteriores, a 31 de diciembre de 2022, las entidades están obligadas a mantener un cojín de conservación de capital del 1,25%, que debe ser satisfecho con capital de nivel 1 ordinario. A 31 de diciembre de 2022, Andbank se sitúa muy por encima de estas ratios mínimas. En este entorno regulatorio, las ratios de capital de Andbank a 31 de diciembre de 2022 son::

	Global	Progresiva
Ratio CET 1	13,63 %	14,32 %
Ratio TIER 1	15,05 %	15,71 %
Ratio capital total	15,05 %	15,71 %

## Coefficiente de apalancamiento

En este marco regulador, el Grupo Andbank se encuentra en una posición destacada, con un ratio de apalancamiento progresivo del 5,39% al cierre del ejercicio 2022.

# 06

## Informe de responsabilidad social corporativa 2022

# Informe de responsabilidad social corporativa 2022

---

## 1. Presentación

El compromiso de Andbank con la sociedad y el entorno que lo rodea hace que, año tras año, se incrementen las acciones que el banco lleva a cabo con el objetivo principal de contribuir a una mejora social y ambiental en los países donde desarrollamos nuestra actividad.

La responsabilidad social corporativa se desarrolla en nuestra entidad de forma transversal e involucra a diferentes departamentos. Queremos ser socialmente responsables, con la ética y la cohesión necesarias, y somos conscientes de que hay que tener presentes en todas las decisiones y actuaciones empresariales los tres pilares de la sostenibilidad: el progreso económico, el progreso social y el progreso medioambiental. Tenemos el convencimiento de que la primera responsabilidad de una empresa es crear riqueza de una manera honesta y sostenible.

Para hacer efectivos todos estos compromisos, Andbank dispone de un conjunto de políticas internas y procedimientos, así como un código de conducta, que garantizan el comportamiento ético y responsable de toda la organización y que comprenden toda la actividad del grupo.

---

La relación y la implicación que Andbank mantiene con la sociedad en general, y el país en particular, se basa en la búsqueda de las actuaciones más idóneas que aporten valor a sus integrantes, siempre orientadas a la excelencia y al servicio de sus clientes.

El informe anual del grupo Andbank tiene como finalidad informar a todos nuestros grupos de interés y a la sociedad en general sobre las actividades que el grupo ha llevado a cabo durante el año 2021, tanto en el ámbito económico como en el social y ambiental.

## 2. El Grupo Andbank

### Reconocimientos internacionales

La agencia Fitch Ratings confirmó la calificación crediticia a largo plazo BBB de Andbank por tercer año consecutivo, por lo que es el banco con mejor *rating* de Andorra.

La agencia consideró que los beneficios y la rentabilidad de la entidad seguirían mejorando gracias a la expansión de los volúmenes en el negocio de banca privada. También valoró la capitalización "satisfactoria" de Andbank, su presencia internacional y su dimensión adecuada en Andorra. Asimismo, destacó los sólidos beneficios, la calidad de sus activos, las elevadas provisiones y las garantías sobre los préstamos.

Por su parte, Brasil obtuvo por segunda vez, por parte de Fitch Ratings, el *rating* AAA con perspectiva estable a largo plazo, la más alta en la escala de calificación de la agencia. Entre los aspectos más destacados en el informe, Fitch destaca la importancia estratégica de Andbank Brasil para la expansión internacional del Grupo debido al potencial de crecimiento que tiene el país. Asimismo, según la agencia, Andbank Brasil también se beneficia de ser una filial de un grupo que tiene presencia en varios mercados y que cuenta con un modelo de negocio especializado en la gestión patrimonial y la banca privada.

### Nuestros valores

Nuestros valores forman parte de la forma de ser de la entidad, nos sirven de brújula en el día a día y en nuestra manera de trabajar, y son los atributos que hacen que nuestra entidad se diferencie del resto.

Mediante la responsabilidad social corporativa, la excelencia en el servicio, la visión de empresa familiar, la innovación, la presencia internacional y la especialización en la gestión de patrimonios, forjamos la cultura corporativa del núcleo Andbank y definimos el compromiso que tenemos tanto con el cliente como con nuestros colaboradores, a los que proporcionamos el mejor asesoramiento y servicio.





Además, esta cultura también da al equipo de Andbank oportunidades de crecimiento y desarrollo personal y profesional. Una cultura que fomenta y reconoce la mejora continua, y que nos permite prosperar y tener éxito con nuestra estrategia.

### 3. Andbank, con el cliente

En Andbank tenemos una amplia gama de productos y servicios diseñados por los gestores y especialistas de la entidad, que buscan continuamente las alternativas adecuadas para ofrecer las mejores soluciones a medida de cada persona y situación.

Disponemos de varios canales de atención al cliente, tanto personal como virtual, y apostamos por la innovación tecnológica para mejorar la relación con el cliente y atender sus demandas con más agilidad, donde sea y cuando sea.

Nuestro objetivo es combinar los canales tradicionales con los más innovadores para encontrar el equilibrio entre tecnología

y proximidad, y para mantener la relación continuada que ofrece el trato personalizado. La incorporación de contenidos y la innovación tecnológica facilitan el acceso a la operativa bancaria a través de los dispositivos más actuales, como los teléfonos inteligentes (*smartphones*) o las tabletas táctiles.

#### Mejoras para la protección del cliente

##### Protección del inversor

El compromiso del banco con sus clientes tiene dos ejes fundamentales: la creación de valor a largo plazo y la máxima transparencia informativa. A estos efectos, el banco dispone de procedimientos para garantizar el cumplimiento de los requisitos establecidos en las diferentes normativas de las jurisdicciones donde opera. También se han establecido políticas globales, adaptadas a las peculiaridades de cada jurisdicción.

## Incidencias y reclamaciones

Servicio de Atención al Cliente para consultas, quejas y reclamaciones del Departamento de Calidad.

Los problemas no resueltos y el trato no empático son las principales causas de pérdida de clientes en las entidades financieras. Ante esta situación, Andbank valora positivamente que sus clientes le comuniquen sus dudas, quejas o reclamaciones, y considera que es vital asegurarse de que estas lleguen al departamento o a la persona adecuada y que se actúa adecuadamente.

El primer objetivo de Andbank es conseguir la satisfacción de sus clientes, y el segundo es favorecer que muestren sus inquietudes para dar a la entidad la oportunidad de corregir el error y conseguir alimentar el proceso de mejora constante. Por ello, Andbank valora positivamente que sus clientes comuniquen sus dudas, quejas o reclamaciones, y se asegura de que estas lleguen al departamento adecuado y que se actúa adecuadamente.

Todos los clientes son atendidos y las incidencias se tratan de diferentes maneras, según el ámbito o el sector afectado y el grado de dificultad que conlleve su resolución.

Para facilitar al cliente la presentación de las consultas, quejas y reclamaciones, están disponibles los siguientes canales y medios:

1. Presencial;
2. Servicio de atención telefónica (+376) 873 333 y (+376) 873 308;
3. Entrega del formulario *ad hoc* disponible en todas las oficinas;
4. Acceso habilitado en el web corporativo;
5. Carta o mensaje electrónico.

## DATOS ESTADÍSTICOS

Número de reclamaciones y consultas presentadas		
2020	2021	2022
Reclamaciones 149	Reclamaciones 240	Reclamaciones 306
Quejas 72	Quejas 56	Quejas 45
Consultas 18	Consultas 3	Consultas 1

Medios utilizados		
2020	2021	2022
Carta: 2 %	Carta: 3%	Carta: 0,3%
Formulario: 1 %	Formulario:3 %	Formulario: 1,13 %
Presencial: 61 %	Presencial: 73 %	Presencial: 84,16 %
Teléfono: 2 %	Teléfono: 1 %	Teléfono: 0,85 %
Correo-e: 34 %	Correo-e: 20 %	Correo-e: 13,56 %

Tiempo medio de respuesta		
2020	2021	2022
10,3 %	15 %	13,6 %

Porcentaje de respuestas en un plazo inferior a una semana		
2019	2020	2022
43 %	62 %	55 %

## Productos sostenibles

Para integrar la responsabilidad social corporativa del grupo en los productos y servicios de la entidad, se han desarrollado diversos productos que integran estos aspectos:

### Fondo Sigma Global Sustainable Impact (GSI)

Este fondo es una apuesta de Andbank por la inversión sostenible, un vehículo de inversión multiactivo que invierte bajo criterios ASG (ambientales, sociales y de buen gobierno corporativo) y que lanzó hace tres años. Es un fondo multiactivo de renta variable domiciliado en Luxemburgo, que pretende generar un impacto positivo directo —a través de sus inversiones— y un impacto social, al destinar el 9% de la comisión de gestión y el 100% de la comisión de éxito a financiar proyectos de investigación contra el cáncer. El fondo obtuvo los cinco globos del Morningstar Sustainability Rating, la máxima calificación en sostenibilidad.

### Fondo Sigma Balanced

El Sigma Balanced es un fondo mixto de inversión directa que invierte principalmente en bonos y acciones, además de aplicar criterios de gestión ASG. Las compañías seleccionadas de este fondo parten de una base de calidad, con sólidas perspectivas de crecimiento y una posición favorable en su mercado. El fondo logró también los cinco globos Morningstar del rating de sostenibilidad, además de mantener, a cierre de 2020, las cuatro estrellas Morningstar en dos clases del fondo.



Ironman

## AndVida y AndSalut

Andbank Seguros ofrece sus nuevos seguros de vida y salud, en los que ha incrementado las coberturas para adaptarlas a la realidad sanitaria. Los seguros de vida y salud ofrecen soluciones óptimas a nuestros clientes, así como unas prestaciones adaptadas a sus necesidades y totalmente flexibles que les dan el acceso a la medicina más avanzada y de alta calidad para un bienestar mejor.

### Innovación digital

Desde la crisis de la COVID-19, se ha visto un cambio en la tendencia de la relación entre el banco y los clientes a escala mundial. La importancia que adquirieron algunas soluciones como la Banca digital o las apps, o también la capacidad de tener una relación telemática a distancia con los clientes, fue evidente.

Andbank ya hace tiempo que ha apostado por la transformación digital, utilizando la tecnología de forma diferente para aportar mayor valor a los clientes de la entidad. No solo intentando mejorar los canales internos y los grados de automatismo que tienen los gestores en la relación diaria con sus clientes, sino también escuchando al cliente para mejorar las herramientas y los servicios que se le prestan.

Algunas de las herramientas digitales que se ofrecen a los clientes son la banca online y la app. Unas herramientas que se han ido dotando de nueva operativa, actualizando las versiones para incorporar nuevas funcionalidades para la gestión ágil de las cuentas y el control de las inversiones.

En este sentido, el aumento de los usuarios en ambas herramientas ha sido bastante notable. El aumento de la expectativa y la confianza en las nuevas tecnologías es evidente y también es un punto de mejora y de inversión en nuevos formatos, nuevas prestaciones y más aplicaciones.

	2020	2021	2022
Usuarios digitales	13.586	16.344	19.495
Evolución app usuarios	1.415	3.053	7.304

Siguiendo el curso de la tendencia global, Andbank lanzó a finales de noviembre un canal 100% digital, Myandbank, para dar respuesta a una de las necesidades que estaban esperando los usuarios del país. El porqué de esta apuesta era dar una respuesta innovadora a la demanda de los usuarios. Con Myandbank se ha conseguido que los usuarios tengan una cuenta totalmente digital con la que operar a través del móvil y la comodidad de poder abrir la cuenta desde casa. Una cuenta totalmente gratuita: comisión de mantenimiento, tarjetas y transferencias sin coste alguno. Y el primer banco en ofrecer el servicio Bizum en todo el país. Además, la cuenta comenzó con una remuneración del 1%, un porcentaje que irá aumentando según la situación de los mercados.

Este proceso ha sido un paso más para simplificar la relación del cliente con la entidad financiera.

## 4. Estrategia de responsabilidad social corporativa

La responsabilidad social corporativa es un elemento clave de la cultura del grupo Andbank. Por ello, la estrategia está basada en los principios y valores del grupo, que nos definen como una entidad orientada al servicio de sus clientes y comprometida con las sociedades donde está presente.

Una de las líneas de actuación y principal proyecto de la responsabilidad social corporativa del grupo se centra en la lucha contra el cáncer y la investigación oncológica. Por este motivo, Andbank colabora activamente con diversas entidades que tienen como eje principal esta línea de trabajo: el centro VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia), la Fundación Fero y el Hospital 12 de Octubre (a través de la Fundación CRIS contra el cáncer), en el sector de la investigación, también es socio fundacional del SJD Pediatric Cancer Center de Barcelona en su nuevo proyecto contra el cáncer infantil de referencia a escala europea, promovido por el Hospital Sant Joan de Déu. Instituciones líderes en su ámbito de actuación.

### Andbank, compromiso con la lucha y la investigación contra el cáncer

La entidad colabora con el VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia) y la Fundación Fero. Un instituto encabezado por el Dr. Josep Tabernero, director del VHIO y jefe del departamento de Oncología Médica del Hospital Universitario Vall d'Hebron.

Un año más se participó en la entrega de la XXII Beca Fero - Andbank, que se celebró en el marco de la tradicional gala que se celebra en Madrid. El presidente Manel Cerqueda entregó el



premio a la ganadora, la Dra. Alicia González Martín, investigadora del Departamento de Bioquímica de la Universidad Autónoma de Madrid y el Instituto de Investigaciones Biomédicas "Alberto Sols" (IIB-CSIC/UAM), con un proyecto que pretende encontrar nuevas dianas terapéuticas para potenciar la respuesta inmune contra el cáncer de pulmón.



*Banco de pelucas*

Andbank también ha sido el impulsor de la creación de un banco solidario de pelucas oncológicas, a través de un acuerdo con la organización "Mechones Solidarios" y el centro de estética y peluquería Kerala. El banco de pelucas cede las pelucas de forma gratuita a las personas que, a causa de un tratamiento de quimioterapia, han perdido el cabello o están a punto de hacerlo.

Al principio, el banco contaba con 5 pelucas disponibles, pero el objetivo es ir aumentando el número a medida que se incrementa la demanda. Por este motivo, se organizaron algunos eventos para ayudar a este incremento, como el 19 de octubre, día mundial del cáncer de mama, en el que se organizó una jornada de donación de cabello con el lema "Cambia tu cabello por una sonrisa", o un partido solidario entre *youtubers* residentes, que cambiaron los portátiles y las cámaras por unas botas de fútbol.

## Andbank, con la sociedad

El compromiso del grupo Andbank con la sociedad va más allá de la aportación económica: obedece a una profunda conciencia de responsabilidad social y da apoyo a entidades que cooperan con la población del país para ayudar a su bienestar social.

En 2022, se han podido apoyar diversas iniciativas en el ámbito social, cultural y deportivo con el fin de ampliar y maximizar el impacto positivo de retorno a la sociedad.

## Social

- Conferencias. Se han llevado a cabo varias conferencias con nuestro Chief Economist, Àlex Fusté, a través de las plataformas digitales, sobre temas de macroeconomía en todas las jurisdicciones del Grupo.
- Torneo de Golf Leo Messi. Colaboración con el V Pro-Am de la Fundación Leo Messi, que se celebró en el Club de Golf

Vallromanes, con la finalidad de recaudar dinero para el Pediatric Cancer Center del Hospital Sant Joan de Déu.

- Fundación privada Nostra Senyora de Meritxell. Desde hace más de una década, Andbank tiene un compromiso de colaboración con la Fundación, una entidad privada sin ánimo de lucro que atiende a las personas con discapacidad para mejorar su calidad de vida, generando oportunidades para una vida plena y feliz.
- Empresa Familiar Andorrana. Andbank colabora anualmente en el Foro de la Empresa Familiar Andorrana (EFA). La 20.ª edición se celebró en el mes de junio con el título: 2022: retos y tendencias para el Principado de Andorra.
- Ramaders d'Andorra. Andbank inició un convenio con Ramaders d'Andorra con el objetivo de lograr una serie de prestaciones para hacer más accesible el acceso a la Carn d'Andorra en los centros escolares del país, así como las acciones de divulgación de la labor de los Ganaderos de Andorra.

## Cultural

- La 45.ª edición de la Noche Literaria, que el Círculo de las Artes organiza anualmente, se celebró esta vez en la parroquia de Sant Julià de Lòria. Andbank otorgó el premio Manuel Cerqueda Escaler de novela corta a la obra *La persecución* de Joaquim Brustenga.
- Colaboración con el Festival Castell de Peralada. Andbank sigue el espíritu de contribución a la difusión de la cultura y, en 2022, se celebró siguiendo con la apuesta por la excelencia de las propuestas artísticas del Festival.
- Colaboración con el comú de Sant Julià de Lòria en el ciclo de conferencias de otoño, con un gran elenco de ponentes que casi llenaron el Centro de Congresos laurediano.
- Noche de la Candela. Un año más, después de dos ediciones sin celebrarlo, tuvo lugar la Noche de la Candela, organizada por el Comú de Ordino. En esa noche, se iluminan las plazas, calles y jardines de Ordino con once mil velas, y hay diferentes actuaciones y conciertos gratuitos por varios lugares del pueblo.



*Noche de la candela*

## Andbank, con el deporte

Los valores que genera el deporte de base o de alto nivel, como el esfuerzo, la tenacidad y la perseverancia, son valores con los que Andbank se siente plenamente identificado. Cada vez más, los proyectos deportivos completan estos valores para que sigamos apoyando diferentes iniciativas y entidades deportivas.

- Comité Olímpico Andorrano (COA). Andbank patrocina las actividades del COA desde hace más de una década. En 2022 se participó en los Juegos Olímpicos de Invierno de Beijing y en los Juegos del Mediterráneo, en Orán, Argelia.
- Federación Andorrana de Esquí (FAE). Andbank ha patrocinado los equipos de esquí de fondo desde hace más de una década. Los jóvenes corredores Irineu Esteve y Carola Vila han obtenido resultados excelentes en las competiciones en las que han participado y, ahora, el equipo juvenil con Gina del Rio y Quim Grioche está dando mucho empuje.
- Federación Andorrana de Natación (FAN). Andbank siguió con el apoyo a la federación de natación. En 2022 participaron en el European Youth Olympics Festival en Banská Bystrica y en el campeonato de Europa de Roma. Igualmente, en el Campeonato del Mundo de piscina corta de Melbourne.
- Festa del Nòrdic. Andbank colaboró en estas jornadas en las que se compitió en varias disciplinas, como el biatlón y el esquí cross, además de la Marxa Andorra Fons.



Irineu Esteve - Foto: Modica Nordic Focus

- Ironman. Segunda edición en la que la marca Ironman trajo pruebas de su categoría a Andorra. Bajo el nombre Andorra Multisport Festival, Andbank patrocinó tres de las cinco pruebas que se celebraron en el país: el IRONMAN 70.3 Andorra, la prueba reina de triatlón con esta reconocida marca; Andorra MTB Classic-Pyrenees, una prueba de BTT por parejas, y la Trail 100 Andorra-Pyrenees, una carrera de montaña con cuatro distancias por atletas de todos los niveles.



La purito

- La Purito. La marcha cicloturista promovida por Joaquim Purito Rodríguez regresó en agosto en su sexta edición, tras dos años de ausencia forzada por la COVID-19, y con una limitación de 1.800 participantes. La marcha contó con Markel Irizar como ciclista invitado, en la que participaron algunos invitados conocidos del mundo del deporte, como Carlos Checa, Oliver Avilés, Eder Sarabia u Oscar Lanza.
- Memorial Manuel Cerqueda. Se celebró la 33.ª edición de la tradicional carrera de esquí de veteranos, organizada por el Esquí Club de Andorra, en la categoría de eslalon gigante.
- Andorra Women Trial Team. Colaboración con el primer equipo femenino de trial del país.
- Olympus Race. Andbank participó en esta carrera de obstáculos para los más exigentes, pero sobre todo para todos aquellos que quieran superar sus límites.

## Andbank, solidario

La Asociación Solidaria de Colaboradores de Andbank (ASCA) ha complementado, un año más, sus acciones solidarias con las de Andbank, y ha dado proyección y apoyo, de forma altruista, a las solicitudes de ayuda solidaria que llegan a la entidad. Estos proyectos, de ámbito tanto nacional como internacional, se coordinan desde la propia asociación.

En 2022 se han efectuado diversas ayudas, en acciones de extrema urgencia, como la guerra de Ucrania, el huracán Ian, que devastó las costas de Haití, o la recogida de material sanitario para Cuba.

Otra entidad no gubernamental del país con la que Andbank colabora es AINA, concretamente, en la edición del cancionero que hace posible la concesión de becas a niños para asistir a las colonias de verano.

## Andbank, internacional

Enmarcada dentro del plan estratégico, la expansión internacional es uno de los objetivos del grupo Andbank. Por ello, el compromiso de la entidad se extiende más allá de las fronteras e intenta mantener una estrecha relación e implicación con el tejido empresarial y la sociedad en general de todas las jurisdicciones donde Andbank está presente.

Andbank España, siguiendo también con la estrategia de responsabilidad social corporativa del Grupo, apoya a proyectos y fundaciones relacionados con la investigación contra el cáncer, como el proyecto Stab de la Unidad CRIS de Inmuno-Oncología en el Hospital 12 de Octubre, a la Fundación FERO, o a proyectos de investigación contra el cáncer, como el Programa de Diagnóstico Molecular Avanzado (DIAMAV), así como la Fundación Contigo contra el Cáncer de la Mujer, cuyo objetivo es impulsar proyectos de investigación que contribuyan a ponerle freno al cáncer de la mujer.

También apoya a Fundaciones asistenciales, como la Fundación Casaverde, que tiene el objetivo de promover líneas de investigación, innovación científica, médica y tecnológica en el ámbito de la salud. La Fundación ConecTEA, que quiere mejorar la vida de las personas afectadas por el Trastorno del Espectro Autista (\*TEA), o la Fundación Kálida, que promueve un modelo de apoyo oncológico integral complementario centrado en la persona.

Asimismo, apoya a otros colectivos desfavorecidos, como a la Orden de Malta, la Fundación Meniños y Save the Children.

Por parte de Andbank Brasil, estuvo presente en el 1.er Women Invest Summit, explicando su filosofía de inversión y la misión del banco en el proceso de gestión patrimonial, reforzando el compromiso por estar siempre en la búsqueda y defensa de los objetivos de los nuestros clientes.



Women Invest Summit - SP Brasil

También ha organizado diversas reuniones y ponencias con clientes de Río de Janeiro, São Paulo, Fortaleza o Curitiba.

En este sentido, en Curitiba, Leonardo Marques Hojaij, Director General de la entidad, y el CIO, Marcus Macedo, hablaron sobre la estrategia comercial y los servicios en Brasil y sobre la metodología de asignación de activos y gestión de patrimonios.

Igualmente, se han organizado varios encuentros con grupos de clientes para hablar y comentar sobre el escenario económico mundial y las perspectivas para futuras inversiones con nuestro Economista Jefe Global, Alex Fusté, y el Consejero del Grupo, Manel Cerqueda Diez.

## Andbank, con el medio ambiente



Medio ambiente

Andbank es una entidad comprometida con su entorno natural, y lo demuestra integrando diversas acciones respetuosas con el medio ambiente en su actividad de negocio, incluidos sus proyectos, servicios y productos.

En 2022, la entidad aprobó la ampliación de su plan de ahorro energético para reducir el consumo de energía y alcanzar la reducción de al menos un 15% global. Las medidas se informaron a toda la entidad en un programa de concienciación a los colaboradores para asumir el uso responsable de las instalaciones y el consumo solo indispensable tanto del material de oficina como de la electricidad y del agua.

Los principales impactos de esta ampliación estuvieron enfocados en disminuir:

- El consumo de papel;
- La electricidad y el gasoil;
- La generación de residuos.

Para reducir este impacto y alcanzar los objetivos, se establecen diferentes iniciativas, de las cuales se hace seguimiento y se evalúa el grado de realización:

- Reducción del papel y soporte del formato digital (correspondencia con clientes, publicidad, etc.);
- Recogida selectiva de residuos (pilas, vidrio, plástico y cartón);
- Reducción de las impresiones, a doble cara y en blanco y negro (cambio de impresoras);
- Promoción de los canales digitales y las nuevas tecnologías.



## Materiales

Los principales materiales que se consumen en la entidad son el papel y los tóneres. Con la instalación de nuevas impresoras se ha continuado con la reducción de tóneres. Igualmente, seguimos con la acción del gramaje reducido para el uso de papel propio.

Total papel consumido	2021	2022
Total consumo tipo A4	10.330 kg	9.930 kg
Total consumo tipo A3	350 kg	307 kg
Total consumo de sobres	670 kg	618 kg

En cuanto a los residuos generados, reciclados y dados, las cantidades han sido las siguientes:

Residuos generados	2021	2022
Materiales reciclables separados (t/kg)	220 kg	228 kg
Residuos llevados al vertedero	480 kg	530 kg

Residuos reciclados	2021	2022
Papel	22.600 kg	21.620 kg
Pilas	55 kg	49 kg
Tapones de plástico	105 kg	97 kg

Las fuentes energéticas que utiliza Andbank son el gasóleo y la electricidad, que se utilizan tanto en la sede social como en las oficinas del país.

La sede social de la entidad tiene instalado, en las zonas comunes del edificio como el aparcamiento y las escaleras, un sistema de sensores de movimiento que permite tener las luces apagadas cuando no hay nadie; de este modo, se produce un ahorro de energía eléctrica.

En 2021, a pesar de continuar con la práctica del teletrabajo, se ha puesto de manifiesto el retorno de muchos empleados a sus puestos de trabajo.

Energía	2021	2022
Total electricidad consumida	3.250.007 kWh	2.927.912 kWh
Electricidad consumida/ empleado	10.252 kWh	8.766 kWh
Total gasoil consumido	253.902 m <sup>3</sup>	147.350 m <sup>3</sup>
Gasoil consumido/ empleado	801 m <sup>3</sup>	441 m <sup>3</sup>

Agua	2021	2022
Total agua consumida	5.611 m <sup>3</sup>	5.900 m <sup>3</sup>
Agua consumida/ empleado	17,7 m <sup>3</sup>	17,7 m <sup>3</sup>



# 07

## Estructura del equipo humano

# Estructura del equipo humano



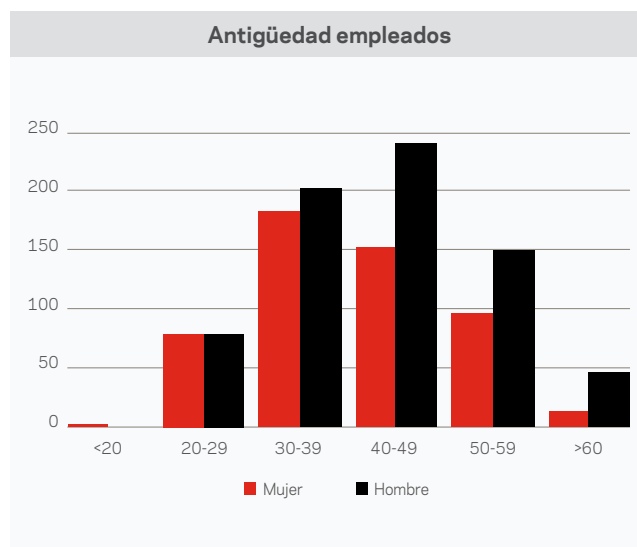
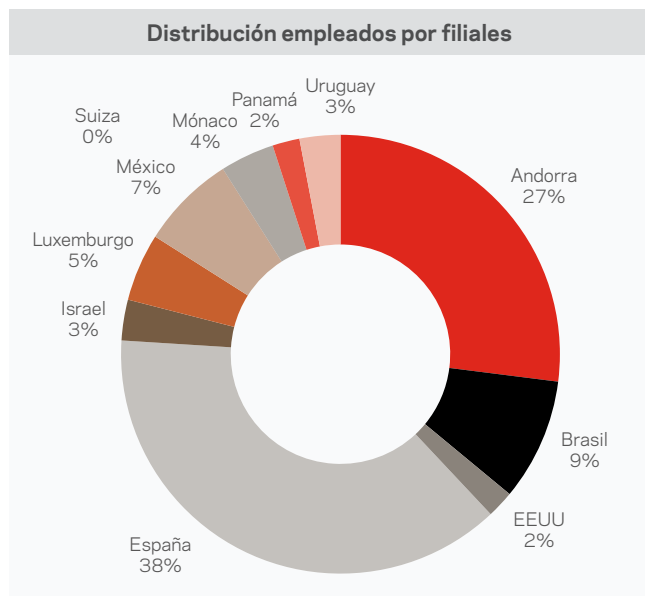
El Grupo ANDBANK finalizó el año 2022 con una plantilla total de 1.257 empleados/as, de los que 334 ejercen la actividad en Andorra y los otros 923 en las diferentes filiales (véase gráfico).

Estas cifras representan un crecimiento de un 2% respecto al año 2021.

## Género, edad y antigüedad

En materia de género, la plantilla está distribuida en un 41,53% de mujeres y un 58,47% de hombres.

Respecto al promedio de antigüedad de los empleados, es de aproximadamente 7,5 años.





	Mujeres		Variación	Total		Variación	Total		Variación
	2021	2022	2021 vs 2022	2021	2022	2021 vs 2022	2021	2022	2021 vs 2022
Personas	506	522	3,2%	721	735	1,9%	1.227	1.257	2,4%
Promedio de edad	40,57	41,05	1,2%	42,65	42,96	0,7%	41,79	42	0,5%
Promedio de antigüedad	7,72	7,54	-2,3%	7,23	7,45	3,0%	7,43	7,48	0,7%

La filial que tiene los empleados con mayor antigüedad es Andorra (13 años); por el contrario, la filial de Brasil es la que presenta la cifra más baja, con un promedio de 3 años.

El promedio de edad, igual que en el año 2021, es aproximadamente de 42 años y, por franja de edad, la mayor es la de 40-49 años, que supone el 31,19%, seguida de la franja de los 30-39 años, que supone el 30,55%.

### Características del Equipo de ANDBANK:

En la actualidad, en el Grupo conviven 33 nacionalidades, por lo que un año más podemos concluir que la diversidad es una característica clave en el Grupo ANDBANK.

Continuamos apostando por incorporar personal cualificado y, de la plantilla incorporada, hay un 81% que dispone de un grado superior para el 2021.

## Desarrollo de talento.

Andbank, comprometido con el desarrollo de las personas y consciente de la necesidad de prepararse para afrontar los retos profesionales que se produzcan, ofrece formación a todos sus empleados/as con el fin de que amplíen y actualicen los conocimientos previos, así como para adquirir habilidades en nuevas materias.

Se pone a disposición del trabajador una amplia gama de acciones formativas. Las podemos clasificar en 3 grupos:

- Formación de carácter regulador
- Formación complementaria
- Formación continuada

### Formación de carácter regulador

Es toda la formación requerida por las normativas que rigen el sistema financiero. Y, por tanto, todos los empleados y agentes deben realizarla obligatoriamente.

En Andbank, se imparte a través de la herramienta interna llamada Campus Andbank. En el año 2022, se han llevado a cabo 23 acciones formativas.

Por otra parte, se han hecho 8 cursos dirigidos a todas las nuevas incorporaciones de Andorra.

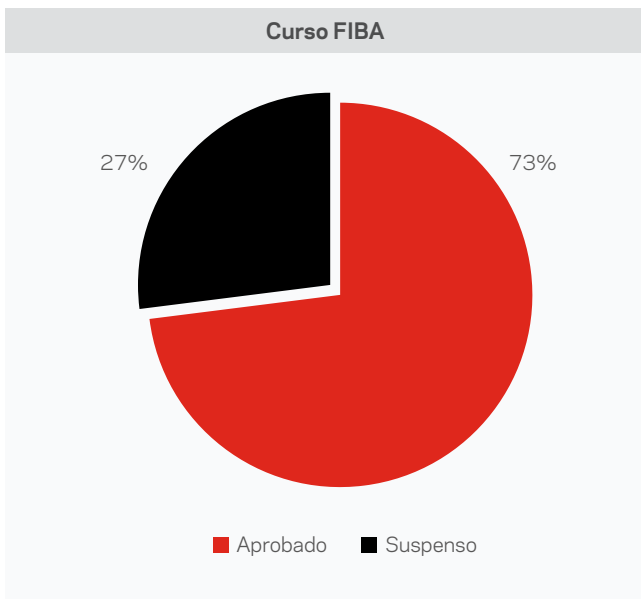
Algunas de las formaciones más destacadas que se imparten son:

- Formación en prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y la financiación del terrorismo
- Protección de Datos Personales
- Seguridad de la información
- Finanzas Sostenibles (ASG)
- Formaciones en productos financieros

### Formación complementaria

En diversas posiciones o departamentos, esta formación es una recomendación, pero existen algunos casos en los que es de obligado cumplimiento realizar esta formación debido a las normativas financieras que nos aplican.

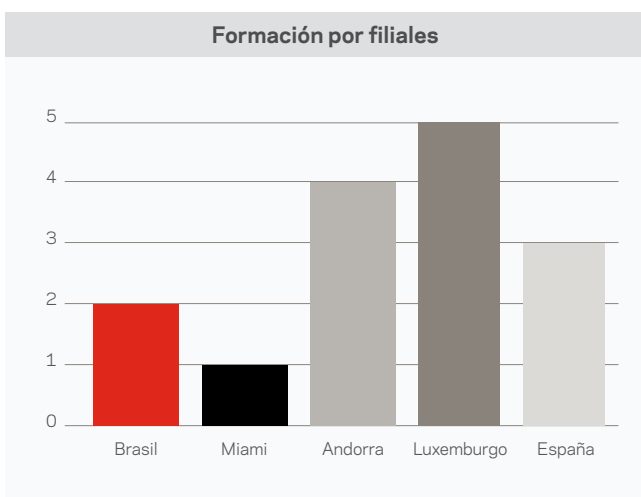
En concreto, tiene un impacto directo en dos áreas importantes: Negocio y Cumplimiento Normativo.



En el área de Negocio, se recomienda u obliga, en función del cargo que ocupa el/la trabajador/a, realizar la formación de *European Investment Practitioner* (EIP) como requisito indispensable para poder ofrecer un buen servicio y, adicionalmente, se da la opción de obtener el Nivel II del *European Financial Advisor* (EFA).

En total se inscribieron 14 empleados/as en cursos preparatorios para los exámenes, de los cuales 9 se presentaron al examen de EIP y, de estos, 6 pasaron el examen satisfactoriamente. El resto sigue en el curso preparatorio y, en el año 2023, se presentarán al examen.

En el área de Cumplimiento Normativo se realizan formaciones a través de la asociación comercial *Financial & International Business Association* (FIBA), que ofrece una base sólida de conocimientos en materia de prevención de blanqueo de activos y contra la financiación del terrorismo que llega a todos los sectores. 10 trabajadores del Grupo Andbank se inscribieron en el curso "*Anti-Money Laundering Certified Associate*" (AMCL), 2 trabajadores en el curso "*Certified Professional in Anti-Money Laundering*" (AMLCP) y 4 en el curso de sanciones de "*Office of Foreign Assets Control*" (OFAC). La tasa de aprobados en estos cursos es de más del 70%.



En esta formación participan trabajadores de todas las filiales, como puede observarse en el gráfico.

Además, Andbank también cuenta con una plataforma de formación en línea que está a disposición de los empleados desde el año 2020. A través de Goodhabitz, los colaboradores tienen acceso a más de 300 cursos de diversos ámbitos: comunicación e idiomas, habilidades personales, seguridad y bienestar, desarrollo de negocio, comunicación, productividad, gestión de equipos, etc.

### Formación continuada

Por norma general, este tipo de formación también se realiza a través del Campus de Andbank. Su objetivo es mantener actualizados a los empleados del Área de Negocio y agentes en materia financiera y, de esta forma, cumplir también con lo que marca la guía técnica 4/2017 que exige la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

### Andbank Experience

Año tras año, nos implicamos en proyectos relacionados con nuestro compromiso con los colaboradores y la sociedad.

### Andbank Trainee Program

Un programa de prácticas consolidado, y de gran éxito desde 2015, en el que participan jóvenes de diferentes nacionalidades e hijos de empleados.

En este, Andbank ofrece la oportunidad, a través del Andbank Trainee Program de realizar prácticas durante los meses de verano, de manera que los estudiantes aprendan y adquieran experiencia laboral. Estas prácticas remuneradas se pueden hacer en cualquier departamento del banco, para lo que se pone a disposición de los candidatos seleccionados unos mentores especializados en cada una de las áreas.

Durante el verano de 2022, se incorporaron un total de 24 jóvenes estudiantes a los servicios corporativos de Andorra, que han realizado las prácticas en varios períodos de tiempo comprendidos entre finales de junio y principios de septiembre. 13 jóvenes llevaron a cabo las prácticas en las diferentes oficinas bancarias que la Entidad tiene en el Principado, y los 11 restantes lo hicieron en los distintos departamentos ubicados en el Centro de Negocios de Andorra.

### Andbank Trainee Program larga duración

En el 2022, se han incorporado un total de 9 jóvenes al programa de larga duración. Estos habían finalizado sus estudios de formación profesional superior, universitarios o de máster, y han tenido la oportunidad de iniciar su experiencia laboral en el mundo de la banca. Se han sumado a los equipos de Operaciones, Mercados, Infraestructura y Negocio.

08

Estructura  
de gobierno

# Estructura de gobierno

---

**Presidencia**

**Manel Cerqueda Donadeu**  
Presidente

**Oriol Ribas Duró**  
Vicepresidente

**Consejo de administración**

**Carmen Aquerreta Ferraz**  
Consejera independiente

**Manel Cerqueda Díez**  
Consejero

**Javier Gómez-Acebo Saenz de Heredia**  
Consejero independiente

**Jorge Maortua Ruiz-López**  
Consejero independiente

**Sergi Pallerola Gene**  
Consejero

**Jaume Serra Serra**  
Consejero

**César Valcárcel Fernández**  
Consejero independiente

**Pablo García Montañés**  
Secretario no consejero

**Dirección General**

**Carlos Aso Miranda**  
Director general

**Marta Bravo Pellisé**  
Directora General Adjunta  
Área Estrategia y Negocio

**Josep Xavier Casanovas Arasa**  
Director general adjunto  
Intervención y control

**Pablo García Montañés**  
Director General Adjunto  
Secretario General

**Santiago Mora Torres**  
Director general adjunto  
Área de Inversiones

**Javier Planelles Cantarero**  
Director General Adjunto  
Área Tecnología y Operaciones



09

Andbank  
en el mundo



# Andbank en el mundo



## BRASIL

**Grupo ANDBANK BRASIL**

**Licencia Bancaria**

**Gestora de fondos y de carteras**

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

## ESTADOS UNIDOS

**Andbanc Wealth Management, LLC**

**Holding**

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

**Andbanc Brokerage, LLC**

**Actividades de intermediación financiera**

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

**Andbanc Advisory, LLC**

**Gestión de carteras y asesoramiento financiero**

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

## MÉXICO

**Columbus de Mexico, S.A. de CV**

**Asesor Independiente en Inversiones**

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

## PANAMÁ

**QUEST Wealth Advisers, Inc.**

**Casa de valores**

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

## URUGUAY

**AND PB Financial Services, S.A.**

**Oficina de Representación de Andorra Banc**

**Agricol Reig, S.A.**

Luis Bonavita 1294  
WTC Torre IV - Of 1402  
11300 Montevideo.  
T. +598 2628 6885  
info.uruguay@andbank.com

**Quest Capital Advisers Agente de Valores, S.A.**

**Agencia de valores**

WTC Free Zone  
Dr. Luis Bonavita 1294 piso 11 Oficina 1101  
11300 Montevideo.  
T. +598 2626 2333  
info@questadvisers.com

**APW Uruguay, S.A.**

**Asesor en Inversiones**

Luis Bonavita 1266  
WTC Torre IV - Of 608  
11300 Montevideo. Uruguay  
T. +598 2623 4371  
info.uruguay@andbank.com

## ANDORRA

**Andorra Banc Agrícola Reig, S. A.**  
**Licencia Bancaria**

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 fondos de Andorra**

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

## ESPAÑA

**Andbank España Banca Privada, S.A.U.**  
**Licencia Bancaria**

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

**MyInvestor Banco, S.A.U.**  
**Licencia Bancaria**

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 de Instituciones de Inversión Colectiva**

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

**Medipatrimonia Invest S. L.**  
**Asesor Financiero Independiente**

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

**Merchbanc, EGFP, S.A.U.**  
**Gestora de fondos de inversión**

C/ Diputació, 279 4a. Planta  
08007 Barcelona  
(+34) 93 393 35 00

## ISRAEL

**Grupo SIGMA**  
**Gestora de Fondos y de carteras**

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

## LUXEMBURGO

**Andbank Luxembourg, S. A.**  
**Licencia Bancaria**

4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
T. +352. 27. 49. 761  
info.luxembourg@andbank.com

**Andbank Asset Management**  
**Luxembourg, S. A.**  
**Gestora de Fondos y de carteras**

4, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxembourg  
T. +352. 27. 49. 761  
info.luxembourg@andbank.com

## MÓNACO

**Andbank Monaco, SAM**  
**Licencia Bancaria**

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

## SUIZA

**And Private Wealth, S. A.**  
**Gestora de patrimonios**

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



España

Andorra

Luxemburgo

Suiza

Mónaco

Israel



