

ANDBANK / MEMÒRIA
Private Bankers ANUAL 2025

Índex

00

p. 5

**Principals dades
del Grup Andbank**

01

p. 11

**Carta del
President**

02

p. 15

**Informe
d'auditoria**

03

p. 23

**Estats financers
Grup Andbank**

04

p. 123

**Evolució econòmica global
Síntesi del 2025**

05

p. 127

**Gestió
del risc**

06

p. 139

**Informe de Responsabilitat
Social Corporativa 2025**

07

p. 147

**Estructura
de l'equip humà**

08

p. 151

**Estructura
de Govern**

09

p. 155

**Andbank
al món**



00

PRINCIPALS DADES
DEL GRUP ANDBANK

Principals dades del Grup Andbank



Grup financer fundat el 1930

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

1.455

Professionals

12

Gestores de patrimonis,
assessorament financer i fons

5

Llicències bancàries

5

Agències d'intermediació
financera

4

Cases de Valors

2

Entitats asseguradores

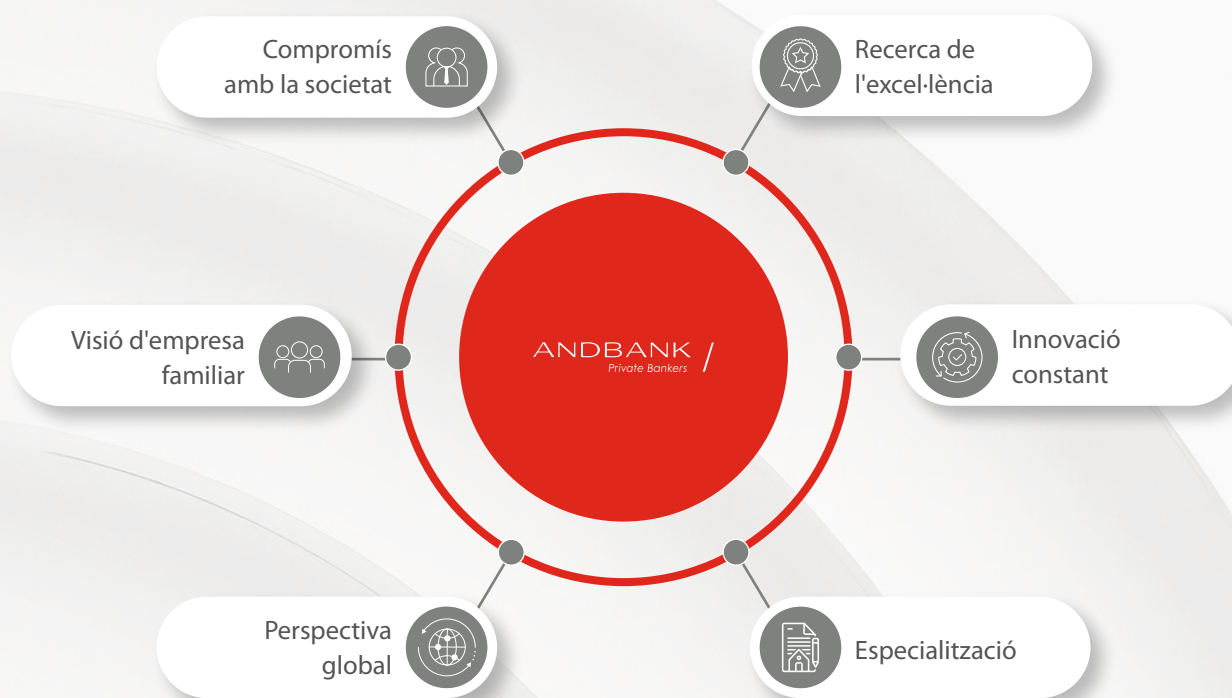


Preservar la riquesa dels nostres clients i fer-la créixer és el nostre únic objectiu.

Els nostres valors



Els valors que ens uneixen



Principals xifres

66,2 MM€
Volum de negoci

62 MM€
AUMs

50,6 M€
Resultat net

810 M€
Recursos propis

108 M€
EBITDA

18,2 %*
TIER 1

335 %
Liquiditat LCR

16,4 %
CET1

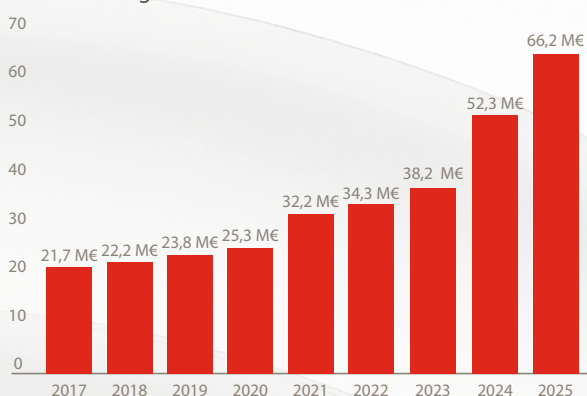
BBB
Fitch Ratings
amb perspectiva
estable

46 %
LTD

* Ràtio Tier1 1T2026 incloent les emissions AT1 i T2 planificades al tancament de 2025 i subscrites durant el primer trimestre de 2026.

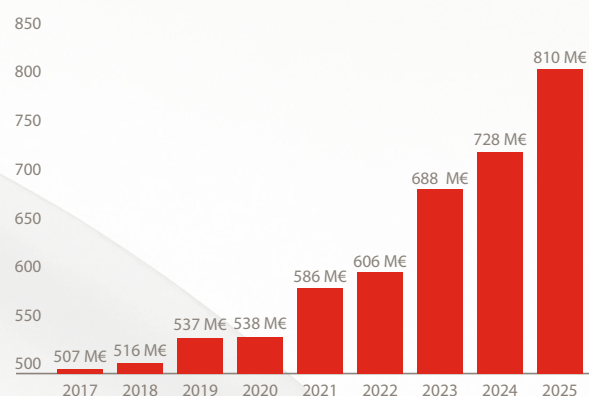
Un banc en creixement

Volum de Negoci



Un banc sòlid

Recursos propis



Dinàmic i innovador

myinvestor

myandbank

Actyus

Acords amb:

creditas

dianacapital

FIN
DAN
GO

01 / CARTA DEL PRESIDENT

Carta del President



Manel
Cerqueda
Donadeu

L'any 2025 es va desenvolupar en un entorn econòmic i financer exigent caracteritzat per la transició cap a polítiques monetàries progressivament menys restrictives, un context geopolític complex i una acceleració de determinats canvis estructurals en l'economia global. En aquest marc, els mercats financers van evolucionar de manera constructiva, tot i no estar exempts d'episodis puntuals de volatilitat, la qual cosa va tornar a posar de manifest la importància d'una gestió rigorosa i d'una clara orientació al llarg termini.

Els Estats Units van mantenir un ritme de creixement sostingut, recolzat en la inversió empresarial, el dinamisme tecnològic i l'avenç de la productivitat, mentre que la inflació va continuar moderant-se i la Reserva Federal va iniciar un procés gradual de baixades de tipus. A Europa, la recuperació es va anar consolidant gràcies a la millora del consum, la normalització dels costos energètics i un entorn polític més estable, fet que va permetre al Banc Central Europeu avançar també en la relaxació de la seva política monetària. A Àsia, el comportament va ser més heterogeni, amb una Xina encara condicionada per ajustos estructurals del seu model econòmic i un Japó que va iniciar una nova etapa política d'impuls econòmic i reformes.

En aquest context, el Grup Andbank va tancar un exercici molt positiu, consolidant el seu creixement i la solidesa del seu model de negoci. El 2025, el benefici del Grup es va situar en 50,6 milions d'euros, fet que va suposar un increment del 10% respecte de l'any anterior i va permetre encadenar quatre exercicis consecutius de creixement a doble dígit.

El volum de negoci va arribar als 66.150 milions d'euros després d'un increment rècord de 13.788 milions, cosa que va representar un augment del 26,3%. Aquest creixement es va recolzar tant en la captació de nou negoci, que va aportar 10.187 milions d'euros, com en la revaloració de les carteres de clients, que va contribuir amb 2.894 milions d'euros, amb una rendibilitat mitjana del 5,9%.

Els actius sota gestió es van situar en 61.969 milions d'euros, amb un creixement del 26,8%, mentre que la inversió creditícia va augmentar un 20,4%, fins a assolir els 4.181 milions d'euros. Espanya es va consolidar com el principal motor de creixement, amb un increment en el seu volum de negoci del 33,9% fins als 40.261 milions d'euros, mentre que, a Andorra el volum va créixer un 15,7%, fins als 7.621 milions d'euros i la inversió creditícia un 23%, assolint els 1.272 milions d'euros.

En termes de contribució al benefici, Espanya va aportar 24 milions d'euros, seguida d'Andorra amb 10 milions, Mònaco amb 8,5 milions i Luxemburg amb 7 milions d'euros. El negoci internacional en conjunt va contribuir amb 40 milions d'euros al resultat del Grup.

L'enfortiment de la base de capital va ser un altre dels aspectes destacats de l'exercici. Els recursos propis van créixer un 11%, fins a situar-se en 810 milions d'euros, mentre que la ràtio de solvència TIER1 es va situar

en el 16,67%, sent de 18,20% a tancament del primer trimestre de 2026 incloent les noves emissions AT1 i T2, i el CET1 en el 16,4%, uns nivells que reflecteixen la solidesa financera del Grup. Així mateix, la ràtio de liquiditat LCR va assolir el 335%, molt per sobre dels requeriments reguladors, i la ràtio LTD es va situar en el 46%, evidenciant una posició de liquiditat especialment folgada.

Durant l'exercici, l'agència Fitch Ratings va confirmar la qualificació BBB amb perspectiva estable, situant Andbank un any més com el banc amb millor ràting d'Andorra. Entre altres factors, l'agència va destacar la diversificació internacional del Grup, la seva escala de negoci, la seva adequada rendibilitat, la qualitat dels actius i una gestió conservadora de la seva liquiditat.

En l'àmbit estratègic, 2025 va ser també un any rellevant en termes de desenvolupament corporatiu. D'una banda, va destacar l'evolució de MyInvestor, participada majoritàriament pel Grup, que va tancar una ronda de capital de 30 milions d'euros amb una valoració superior als 300 milions d'euros. D'altra banda, es va tancar la venda de la llicència bancària d'Andbank al Brasil a Creditas i, després d'una operació de carve-out (escissió), deixa el 75% del negoci de banca privada en mans d'Andbank.

Compromís

En matèria de responsabilitat social corporativa, el Grup va continuar reforçant el seu compromís amb iniciatives d'alt impacte social amb especial focus en el suport a la recerca oncològica i en el desenvolupament de les comunitats en les quals opera. En aquest context, Andbank va mantenir la seva col·laboració amb projectes de referència en la lluita contra el càncer com la Fundació Sant Joan de Déu, la Fundació FERO, la Fundació Contigo i CRIS contra el Càncer.

Andbank manté una aposta decidida per un creixement eficient i rendible, sustentat en una visió de llarg termini i en valors sòlids — professionalitat, honestedat, proximitat, confiança i transparència— que guien la nostra actuació diària i la relació amb els nostres clients.

Des d'aquí vull traslladar en nom del Grup, un immens agraïment als nostres clients per la confiança dipositada i, a tots els professionals d'Andbank pel seu compromís i dedicació. El seu talent i esforç constitueixen la base sobre la qual seguim construint un projecte sòlid, atractiu i amb vocació de permanència.

Manel Cerqueda Donadeu

President

02 /

INFORME D'AUDITORIA

Informe d'auditoria

INFORME D'AUDITORIA EMÈS PER UN AUDITOR INDEPENDENT

Als accionistes d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA:

Opinió

Hem auditat els estats financers consolidats adjunts d'Andorra Banc Agrícol Reig, SA (la Societat dominant) i Societats Dependents que componen el Grup Andbank (el Grup), que comprenen l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre de 2025, l'estat de resultats consolidat, l'estat de resultats global consolidat, l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat i l'estat de fluxos d'efectiu consolidat corresponents a l'exercici anual acabat en aquesta data, així com les notes explicatives als estats financers consolidats que inclouen un resum de les polítiques comptables significatives.

Segons la nostra opinió, els estats financers consolidats adjunts expressen, en tots els aspectes significatius, la imatge fidel del patrimoni i de la situació financera del Grup a 31 de desembre de 2025, així com dels seus resultats i fluxos d'efectiu, tots ells consolidats, corresponents a l'exercici acabat en aquesta data, de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE) que han estat alhora adoptades per Andorra (NIIF-Andorra) i altres disposicions del marc normatiu d'informació financera que resulten d'aplicació a Andorra.

Fonament de l'opinió

Hem dut a terme la nostra auditoria de conformitat amb les Normes Internacionals d'Auditoria (NIA) i amb la resta de la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent al Principat d'Andorra. Les nostres responsabilitats d'acord amb aquestes normes es descriuen més endavant en la secció Responsabilitats de l'auditor en relació amb l'auditoria dels estats financers consolidats del nostre informe.

Som independents del Grup de conformitat amb els requeriments d'ètica, inclosos els d'independència, que són aplicables a l'auditoria dels estats financers consolidats al Principat d'Andorra segons allò que exigeix la normativa reguladora de l'auditoria de comptes i el Codi d'Ètica per a Professionals de la Comptabilitat del Consell de Normes Internacionals d'Ètica per a Comptadors (Codi d'Ètica de l'IESBA), i hem complert les altres responsabilitats d'ètica de conformitat amb aquests requeriments.

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

Altra informació

Els Administradors de la Societat dominant són responsables de l'altra informació. L'altra informació comprèn la informació inclosa en l'informe de gestió consolidat, que no forma part integrant dels estats financers consolidats.

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

En relació amb la nostra auditoria dels estats financers consolidats, la nostra responsabilitat és llegir l'altra informació i, en fer-ho, considerar si existeix una incongruència material entre l'altra informació i els estats financers consolidats o el coneixement obtingut per nosaltres en l'auditoria, o si sembla que existeix una incorrecció material en l'altra informació per algun altre motiu. Si, basant-nos en el treball que hem realitzat, concloem que existeix una incorrecció material en aquesta altra informació, estem obligats a informar-ne.

Sobre la base del treball realitzat segons el descrit en el paràgraf anterior, la informació que conté l'informe de gestió consolidat concorda amb la dels estats financers consolidats de l'exercici 2025.

Responsabilitat dels Administradors i de la Comissió d'Auditoria de la Societat dominant en relació amb els estats financers consolidats

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

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

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

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

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

Seguretat raonable és un alt grau de seguretat però no garanteix que una auditoria realitzada de conformitat amb les NIA, i amb la resta de la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent al Principat d'Andorra, sempre detecti una incorrecció material quan existeix. Les incorreccions poden ser degudes a frau o error i es consideren materials si, individualment o de forma agregada, es pot preveure raonablement que influeixin en les decisions econòmiques que prenen els usuaris basant-se en els estats financers consolidats.

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

DELOITTE ANDORRA AUDITORS I ASSESSORS, SLU

(Inscrita al Registre d'Auditors de Comptes
del Principat d'Andorra amb el núm. S009)



Javier Pinilla Moreno

(Inscrit al Registre d'Auditors de Comptes
del Principat d'Andorra com autoritzat no resident)

30 de març de 2026

Annex I del nostre informe d'auditoria

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

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

Com a part d'una auditoria de conformitat amb les NIA, i amb la resta de la normativa reguladora de l'auditoria de comptes vigent al Principat d'Andorra, apliquem el nostre judici professional i mantenim una actitud d'escepticisme professional durant tota l'auditoria. Així mateix:

- Identifiquem i valorem els riscos d'incorrecció material en els estats financers consolidats, a causa de frau o error, dissenyem i apliquem procediments d'auditoria per respondre a aquests riscos i obtenim evidència d'auditoria suficient i adequada per a proporcionar una base per a la nostra opinió. El risc de no detectar una incorrecció material a causa de frau és més elevat que en el cas d'una incorrecció material a causa d'error, atès que el frau pot implicar col·lusió, falsificació, omissions deliberades, manifestacions intencionadament errònies o l'elusió del control intern.
- Obtenim coneixement del control intern rellevant per a l'auditoria a fi de dissenyar procediments d'auditoria que siguin adequats en funció de les circumstàncies, i no amb la finalitat d'expressar una opinió sobre l'eficàcia del control intern del Grup.
- Avaluem l'adequació de les polítiques comptables aplicades i la raonabilitat de les estimacions comptables i la corresponent informació revelada pels Administradors de la Societat dominant.
- Concloem sobre l'adequació de la utilització, pels Administradors de la Societat dominant, del principi comptable d'empresa en funcionament i, basant-nos en l'evidència d'auditoria obtinguda, concloem sobre si existeix o no una incertesa material relacionada amb fets o amb condicions que puguin generar dubtes significatius sobre la capacitat del Grup per a continuar com a empresa en funcionament. Si concloem que existeix una incertesa material, cal que cridem l'atenció en el nostre informe d'auditoria sobre la corresponent informació revelada en els estats financers consolidats o, si aquestes revelacions no són adequades, que expressem una opinió modificada. Les nostres conclusions es basen en l'evidència d'auditoria obtinguda fins a la data del nostre informe d'auditoria. Tanmateix, els fets o condicions futurs poden ser la causa que el Grup deixi de ser una empresa en funcionament.

- Avaluem la presentació global, l'estructura i el contingut dels estats financers consolidats, inclosa la informació revelada, i si els estats financers consolidats representen les transaccions i fets subjacents de manera que aconseguen expressar la imatge fidel.
- Planifiquem i executem l'auditoria del Grup per obtenir evidència suficient i adequada en relació amb la informació financera de les entitats o de les unitats de negoci del Grup com a base per a la formació d'una opinió sobre els estats financers consolidats. Som responsables de la direcció, supervisió i revisió del treball realitzat per als propòsits de l'auditoria del Grup. Som els únics responsables de la nostra opinió d'auditoria.

Ens comuniquem amb la Comissió d'Auditoria de la Societat dominant en relació amb, entre altres qüestions, l'abast i el moment de realització de l'auditoria planificats i les troballes significatives de l'auditoria, així com qualsevol deficiència significativa del control intern que identifiquem en el transcurs de l'auditoria.

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

03 /

ESTATS FINANCERS
GRUP ANDBANK

ÍNDEX DELS COMPTES ANUALS CONSOLIDATS

Estats financers consolidats

Estats de situació financera consolidats: Actiu

Estats de situació financera consolidats: Passiu

Estats de situació financera consolidats: Patrimoni net

Estats de resultats consolidats

Estats de resultat global consolidats

Estats de canvis en el patrimoni net consolidats

Estats de fluxos d'efectiu consolidats

Notes de la memòria consolidada

- 1 Naturalesa, activitats i composició
- 2 Bases de presentació dels comptes anuals consolidats
 - a. Compliment de les NIIF adoptades pel Govern d'Andorra
 - b. Bases d'elaboració dels comptes anuals consolidats
 - c. Comparació de la informació
 - d. Canvis en criteris comptables i correcció d'errors
 - e. Moneda funcional i de presentació
 - f. Estimacions comptables rellevants i hipòtesis i judicis rellevants en l'aplicació de les polítiques comptables
 - g. Nous requeriments de les NIIF introduïts durant l'exercici 2025
 - h. Recents pronunciaments de les NIIF
- 3 Principis comptables i normes de valoració rellevants
- 4 Distribució de Resultats
- 5 Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista
- 6 Actius i passius financers mantinguts per negociar
- 7 Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats
- 8 Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats
- 9 Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global
- 10 Actius financers a cost amortitzat
- 11 Derivats-Comptabilitat de cobertures i canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès
- 12 Inversions en dependents, negocis conjunts i associades
- 13 Actius Tangibles
- 14 Actius Intangibles
- 15 Actius i passius per impostos
- 16 Altres actius i passius
- 17 Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda
- 18 Passius financers a cost amortitzat
- 19 Provisions

- 20 Fons Propis
- 21 Altre resultat global acumulat
- 22 Exposicions fora del balanç
- 23 Operacions per compte de tercers
- 24 Ingressos i despeses per interessos
- 25 Ingressos per dividendes
- 26 Ingressos per comissions
- 27 Despeses per comissions
- 28 Guany o pèrdua per actius i passius financers
- 29 Diferències de canvi, netes
- 30 Altres Ingressos i Despeses d'explotació
- 31 Despeses d'administració
- 32 Provisions o reversió de provisions
- 33 Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats
- 34 Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers
- 35 Guany o pèrdua procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com activitats interrompudes
- 36 Saldos i transaccions amb parts vinculades
- 37 Situació fiscal
- 38 Gestió de riscos
- 39 Valor raonable dels actius i passius financers
- 40 Fets posteriors

ANNEX

Annex I: Societats del Grup Andbank

Annex II: Informe bancari anual

Estats de situació financera consolidats

		Milers d'euros	
ACTIU	31/12/25	31/12/24	
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista (nota 5)	4.434.654	4.222.238	
Efectiu	16.672	15.174	
Saldos en efectiu als bancs centrals	4.049.619	3.861.716	
Altres dipòsits a la vista	368.363	345.348	
Actius financers mantinguts per negociar (nota 6)	330.015	306.529	
Derivats	136.264	147.068	
Instruments de patrimoni	86.306	8.754	
Valors representatius de deute	107.445	150.707	
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats (nota 7)	11.370	6.461	
Instruments de patrimoni	11.370	6.461	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats (nota 8)	9.204	22.847	
Valors representatius de deute	6.410	20.291	
Préstecs i bestretes	2.794	2.556	
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global (nota 9)	517.194	317.948	
Instruments de patrimoni	32.163	14.287	
Valors representatius de deute	485.031	303.661	
Actius financers a cost amortitzat (nota 10)	5.068.513	4.440.834	
Valors representatius de deute	627.488	693.428	
Préstecs i bestretes	4.441.025	3.747.406	
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	4.635	7.140	
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	(3.475)	(3.790)	
Inversions en dependents, negocis conjunts i associades (nota 12)	10.077	9.548	
Actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança (nota 3.t)	34.483	27.854	
Actius tangibles (nota 13)	153.242	166.577	
Immobilitzat material	98.524	112.352	
Inversions immobiliàries	54.718	54.225	
Actius intangibles (nota 14)	243.325	227.772	
Fons de comerç	134.680	126.086	
Altres actius intangibles	108.645	101.686	
Actius per impostos (nota 15)	21.865	24.266	
Actius per impostos corrents	1.716	4.496	
Actius per impostos diferits	20.149	19.770	
Altres actius (nota 16)	141.832	119.218	
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)	15.071	461.677	
TOTAL ACTIU	10.992.005	10.357.119	

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

Estats de situació financera consolidats

	Milers d'euros	
PASSIU	31/12/25	31/12/24
Passius financers mantinguts per negociar (nota 6)	75.681	93.237
Derivats	75.681	93.237
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat (nota 18)	9.891.271	8.966.066
Dipòsits	9.625.003	8.665.232
Valors representatius de deute emesos	165.262	184.775
Altres passius financers	101.006	116.059
Derivats - Comptabilitat de cobertures (nota 11)	2.543	7.143
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb una cobertura del risc de tipus d'interès (nota 11)	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança	39.923	27.843
Provisions (nota 19)	20.366	22.091
Passius per impostos (nota 15)	17.734	21.249
Passius per impostos corrents	11.944	14.826
Passius per impostos diferits	5.790	6.423
Capital social reemborsable a la vista	-	-
Altres passius (nota 16)	132.049	105.505
Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda (nota 17)	2.312	385.664
TOTAL PASSIU	10.181.879	9.628.798

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

Estats de situació financera consolidats

	Milers d'euros	
PATRIMONI NET	31/12/25	31/12/24
Capital (nota 20)	82.807	82.807
Capital desemborsat	82.807	82.807
Prima d'emissió (nota 20)	103.842	103.842
Instruments de patrimoni emesos diferents del capital (nota 20)	82.150	65.050
Altres instruments de patrimoni emesos	82.150	65.050
Altre resultat global acumulat (nota 21)	(18.872)	(35.487)
Elements que no es reclassificaran a resultats	147	(70)
Actius tangibles	-	-
Actius intangibles	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	147	(70)
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(19.019)	(35.417)
Cobertura d'inversions netes en negoci a l'estranger (part efectiva)	(10.980)	-
Conversió de divises	(4.605)	(30.825)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(318)	50
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(3.116)	(4.642)
Guanys acumulats (nota 20)	479.096	466.465
Altres reserves (nota 20)	(24.341)	(37.729)
Reserves o pèrdues acumulades d'inversions en dependents, negoci conjunts i associades	158.413	125.782
Altres	(182.754)	(163.511)
(-) Accions pròpies	(540)	(540)
Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	50.631	46.018
Interessos minoritaris (participacions no dominants)	55.353	37.895
Altre resultat global acumulat	55.353	37.895
TOTAL PATRIMONI NET	810.126	728.321
TOTAL PATRIMONI NET I PASSIU	10.992.005	10.357.119

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

Estats de resultats consolidats

	Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTATS	31/12/25	31/12/24
Ingressos per interessos (nota 24)	267.647	302.071
Actius financers mantinguts per negociar	4.626	4.583
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats	124	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	549	712
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	9.016	11.215
Actius financers a cost amortitzat	253.304	285.521
Altres actius	28	40
Ingressos per interessos de passius	-	-
(Despeses per interessos) (nota 24)	(152.611)	(187.249)
(Passius financers a cost amortitzat)	(151.062)	(185.826)
(Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès)	(207)	(119)
(Altres passius)	(1.342)	(1.304)
(Despeses per capital social reemborsable a la vista)	-	-
Ingressos per dividends (nota 25)	499	128
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	340	15
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	159	113
Ingressos per comissions (nota 26)	261.373	226.470
(Despeses per comissions) (nota 27)	(121.708)	(96.012)
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	2.721	241
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	2.452	(282)
Actius financers a cost amortitzat	276	523
Altres	(7)	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Guanys o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per negociar, nets (nota 28)	31.764	29.280
Guanys o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamenent a valor raonable amb canvis en resultats, nets (nota 28)	303	(8)
Guanys o pèrdues per actius i passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats, nets (nota 28)	(10)	288
Guanys o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, nets (nota 28)	276	343
Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes (nota 29)	(4.165)	13.191
Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets	27.585	4.536
Altres ingressos d'explotació (nota 30)	9.230	10.800
(Altres despeses d'explotació) (nota 30)	(8.616)	(6.978)
TOTAL RESULTAT D'EXPLOTACIÓ, NET	314.288	297.101
(Despeses d'administració) (nota 31)	(206.157)	(187.850)
(Despeses de personal)	(133.303)	(122.067)
(Altres despeses d'administració)	(72.854)	(65.783)
(Amortització)	(36.195)	(33.572)
(Immobilitzat material) (nota 13)	(18.612)	(18.739)
(Inversions immobiliàries) (nota 13)	(22)	(22)
(Altres actius intangibles) (nota 14)	(17.561)	(14.811)
Guanys o pèrdues per modificació, nets	-	-
(Provisions o reversió de provisions) (nota 32)	(10.785)	(7.255)
(Compromisos i garanties concedits)	(68)	48
(Altres provisions)	(10.717)	(7.303)

Estats de resultats consolidats

	Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTATS	31/12/25	31/12/24
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats) (nota 33)	(1.818)	717
(Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global)	22	109
(Actius financers a cost amortitzat)	(1.840)	608
(Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers) (nota 34)	(5)	(630)
(Immobilitzat material)	(3)	-
(Fons de comerç)	-	-
(Altres actius intangibles)	(27)	(630)
(Altres)	25	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats (nota 3)	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	1.521	1.105
Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com activitats interrompudes (nota 35)	3.485	(5.401)
GUANY O PÈRDUA ABANS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	64.334	64.215
(Despeses o ingressos per impostos sobre els guanys de les activitats continuades) (nota 37)	(11.794)	(14.879)
GUANY O PÈRDUA DESPRÉS D'IMPOSTOS PROCEDENTS DE LES ACTIVITATS CONTINUADES	52.540	49.336
Guanys o pèrdues després d'impostos procedents d'activitats ininterrompudes	-	-
GUANY O PÈRDUA DE L'EXERCICI	52.540	49.336
Atribuïbles a interessos minoritaris (participacions no dominants)	1.909	3.318
Atribuïbles als propietaris de la dominant	50.631	46.018

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

Estats de resultat global consolidats

	Milers d'euros	
ESTAT DE RESULTAT GLOBAL	31/12/25	31/12/24
Guanys o pèrdues de l'exercici	52.540	49.336
Altre resultat global	16.615	1.550
Elements que no es reclassifiquen a resultats	218	(119)
Actius tangibles	-	-
Actius intangibles	-	(93)
Impost sobre els guanys relatiu als elements que no es reclassifiquen	(23)	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	241	(26)
Elements que poden reclassificar-se a resultats	16.397	1.669
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	(10.980)	-
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	(10.980)	-
Conversió de divises	26.220	(1.941)
Guanys o pèrdues per canvi de divises comptabilitzades en el patrimoni net	26.220	(1.941)
Transferit a resultats	-	-
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(408)	309
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	(408)	309
Instruments de deute a valor raonable amb canvis en altre resultat global	1.694	3.702
Guanys o pèrdues de valor comptabilitzats en el patrimoni net	1.694	3.702
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guanys o pèrdues	(129)	(401)
Resultat global total de l'exercici	69.155	50.886
Atribuïble a interessos minoritaris (participacions no dominants)	1.909	3.318
Atribuïble als propietaris de la dominant	67.246	47.568

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

Estats de canvis en el patrimoni net consolidats

Milers d'euros											
	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres resultats global acumulats		Guany acumulats	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	Interessos minoritaris	Total
										Altres resultats global acumulats	
Saldo a 31 de desembre de 2024	82.807	103.842	65.050	(35.487)		466.465	(37.729)	(540)	46.018	37.895	728.321
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-		-		-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2025	82.807	103.842	65.050	(35.487)		466.465	(37.729)	(540)	46.018	37.895	728.321
Emissió d'accions preferents	-	-	17.100	-		-	-	-	-	-	17.100
Dividends	-	-	-	-		(15.084)	-	-	-	-	(15.084)
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-		30.167	-	-	(46.018)	-	(15.851)
Augment o disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	-	-	-	-		-	595	-	-	-	595
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-		(2.452)	12.793	-	-	15.549	25.890
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	16.615		-	-	-	50.631	1.909	69.155
Saldo a 31 de desembre de 2025	82.807	103.842	82.150	(18.872)		479.096	(24.341)	(540)	50.631	55.353	810.126

Milers d'euros											
	Capital	Prima d'emissió	Instruments de patrimoni emesos diferents del capital	Altres resultats global acumulats		Guany acumulats	Altres reserves	(-) Accions pròpies	Resultats atribuïbles als propietaris de la dominant	Interessos minoritaris	Total
										Altres resultats global acumulats	
Saldo a 31 de desembre de 2023	83.441	103.842	49.050	(37.037)		461.763	(49.913)	(2.307)	40.060	39.106	688.005
Efectes de la correcció d'errors	-	-	-	-		-		-	-	-	-
Efectes dels canvis en les polítiques comptables	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
Saldo a 1 de gener de 2024	83.441	103.842	49.050	(37.037)		461.763	(49.913)	(2.307)	40.060	39.106	688.005
Emissió d'accions preferents	-	-	16.000	-		-	-	-	-	-	16.000
Dividends	-	-	-	-		(11.500)	-	-	-	-	(11.500)
Compra d'accions pròpies	-	-	-	-		-	-	(3.539)	-	-	(3.539)
Venda o cancel·lació d'accions pròpies	(634)	-	-	-		(4.272)	-	5.306	-	-	400
Transferències entre components del patrimoni net	-	-	-	-		23.003	-	-	(40.060)	-	(17.057)
Augment o disminució del patrimoni net resultant de combinacions de negocis	-	-	-	-		-	164	-	-	-	164
Altres augments o disminucions del patrimoni net	-	-	-	-		(2.529)	12.020	-	-	(4.529)	4.962
Resultat global total de l'exercici	-	-	-	1.550		-	-	-	46.018	3.318	50.886
Saldo a 31 de desembre de 2024	82.807	103.842	65.050	(35.487)		466.465	(37.729)	(540)	46.018	37.895	728.321

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025.

També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

		Milers d'euros	
ESTAT DE FLUXOS D'EFFECTIU		31/12/25	31/12/24
A.	Fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	159.157	1.712.023
	Resultat de l'exercici	50.631	46.018
	Ajustaments per obtenir els fluxos d'efectiu de les activitats d'explotació	30.299	35.650
	Amortització	36.195	33.571
	Altres ajustaments	(5.896)	2.079
	Augment/disminució net dels actius d'explotació	(872.623)	(82.108)
	Actius financers mantinguts per negociar	(34.089)	(61.332)
	Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	13.658	365
	Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(194.741)	66.444
	Actius financers a cost amortitzat	(629.670)	(68.944)
	Altres actius d'explotació	(27.781)	(18.641)
	Augment/disminució net dels passius d'explotació	952.138	1.701.671
	Passius financers mantinguts per negociar	(17.556)	(5.481)
	Passius financers a cost amortitzat	942.281	1.708.366
	Altres passius d'explotació	27.413	(1.214)
	Cobraments/Pagaments per impost sobre els guanys	(1.288)	10.792
B.	Fluxos d'efectiu de les activitats d'inversió	73.843	8.788
	Pagaments	(32.302)	(17.169)
	Actius tangibles	(3.510)	(7.354)
	Actius intangibles	(22.479)	(11.066)
	Inversions en negocis conjunts i associades	-	(5.418)
	Entitats dependents i altres unitats de negoci	(6.313)	(300)
	Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	-	6.969
	Cobraments	106.145	25.957
	Actius tangibles	753	5.908
	Entitats dependents i altres unitats de negoci	105.287	164
	Actius no corrents i passius classificats com a mantinguts per a la venda	105	19.885
C.	Fluxos d'efectiu de les activitats de finançament	(20.583)	(130.389)
	Pagaments	(37.683)	(146.789)
	Dividends	(15.084)	(11.500)
	Valors representatius de deute	(19.513)	(128.764)
	Amortització d'instruments de patrimoni propi	(3.086)	(2.986)
	Adquisició d'instruments de patrimoni propi	-	(3.539)
	Cobraments	17.100	16.400
	Valors representatius de deute	-	-
	Emisió d'instruments de patrimoni propi	17.100	16.000
	Alienació d'instruments de patrimoni propi	-	400
D)	Efecte de les variacions dels tipus de canvi	-	-
E)	Augment (disminució) net de l'efectiu i equivalents (A+B+C+D)	212.416	1.590.422
F)	Efectiu i equivalents a l'inici del període	4.222.238	2.631.816
G)	Efectiu i equivalents al final del període	4.434.654	4.222.238

Les notes adjuntes formen part integrant dels estats financers consolidats de l'exercici anual acabat a 31 de desembre de 2025. També s'inclouen els estats financers de l'exercici 2024 a efectes comparatius (veure Nota 2.c i d).

Notes als Estats Financers Consolidats

1. Naturalesa, activitat i composició del Grup

Andorra Banc Agrícola Reig, SA (en endavant, "Andbank" o "la Societat") és una societat anònima constituïda l'any 1930 segons les lleis andorranes i domiciliada a Escaldes - Engordany (Principat d'Andorra). El Grup té com a objecte social l'exercici de l'activitat bancària segons està definida per la normativa del sistema financer andorrà. Així mateix, podrà realitzar totes quantes operacions i activitats siguin necessàries o complementàries de l'objecte social. La Societat opera amb el Número de Registre Tributari (NRT) A700158F.

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

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

Per desenvolupar l'esmentat objecte social i activitat principal, Andorra Banc Agrícola Reig, SA compta amb els següents números de comerç: 915893 A, Casa Muxero, AD100-Canillo; 908555 X, Avda. Copríncep Episcopal, 006, AD200-Encamp; 906922 G, Carrer Sant Jordi 012, Edifici La Morera, Local E, Pas de la Casa, AD200-Encamp; 909868 F, Casa Nova Joanet, AD300-Ordino; 909099 Z, Avda. Sant Antoni 032, Edifici Ferrand's, AD400-La Massana; 917946 Z, Plaça Bartumeu Rebés Duran, 7, AD500-Andorra La Vella; 911590 B, Av. de Tarragona 014, Edifici l'Illa, AD500-Andorra La Vella; 906921 H, Av. Verge de Canòlich, 053, AD600-Sant Julià de Lòria; 910675 E, Av. Fiter i Rosell, 004 B, Edifici Centre de Negoci, AD700-Escaldes-Engordany.

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

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

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

2. Bases de presentació del comptes anuals consolidats

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

Els comptes anuals consolidats de l'exercici 2025 s'han preparat de conformitat amb les Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades pel Govern d'Andorra ("NIIF-Andorra") que s'estableix en el Decret de 28 de desembre del 2016 pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà de conformitat amb les normes internacionals d'informació financera adoptades a la Unió Europea (NIIF-UE) que han estat alhora adoptades per Andorra, amb l'objectiu de mostrar la imatge fidel del patrimoni consolidat, de la situació financera consolidada, dels resultats consolidats de les seves operacions, dels seus fluxos d'efectiu consolidats i dels canvis en el patrimoni net consolidat d'Andorra Banc Agrícola Reig, SA i Societats

Dependents a 31 de desembre de 2025 d'acord amb l'esmentat marc.

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

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

•b. Bases d'elaboració dels comptes anuals

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

Per l'elaboració dels comptes anuals consolidats s'han aplicat els principis comptables i normes de valoració rellevants que es detallen a la nota 3. No existeix cap principi comptable obligatori que, sent significatiu el seu efecte en l'elaboració dels comptes anuals consolidats, s'hagi deixat d'aplicar. Donat que els principis comptables i criteris de valoració aplicats en la preparació dels comptes anuals consolidats del Grup de l'exercici 2025 poden diferir dels utilitzats per algunes de les entitats integrades en el mateix, en el procés de consolidació, s'han introduït ajustos i reclasseficcions necessàries per homogeneïtzar entre sí aquests principis i criteris i per adequar-los a les NIIF-Andorra i les NIIF-UE aplicades pel Grup.

Els comptes anuals consolidats corresponents a l'exercici 2024, elaborats d'acord amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE en vigor en l'exercici 2024, van ser aprovats en la Junta General d'Accionistes celebrada el 30 d'abril de 2025. Els comptes anuals consolidats del Grup i els comptes anuals de les entitats integrades en el Grup corresponents a l'exercici 2025 es trobaven pendants d'aprovació per les seves respectives Juntes Generals d'Accionistes. No obstant, els Administradors de l'Entitat estimen que dits comptes anuals seran aprovats sense canvis significatius.

•c. Comparació de la informació

A 31 de desembre del 2025, els comptes anuals consolidats s'han elaborat de conformitat amb les NIIF-Andorra i les NIIF-UE i, d'acord amb aquest marc comptable, s'inclou informació comparativa. La informació continguda en els estats financers consolidats adjunts i les notes explicatives consolidades referida a 31 de desembre de 2024, que es trobava elaborada d'acord amb les normes en vigor en l'exercici 2024, es presenta, única i exclusivament, a efectes comparatius amb la informació de l'exercici 2025 i, per tant, no constitueixen els comptes anuals consolidats del Grup Andbank de l'exercici 2025.

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

Els comptes anuals es presenten a efectes comparatius, amb cadascuna de les partides dels estats de situació financera, de l'estat de resultats, de l'estat de resultat global, de l'estat de canvis al patrimoni net, de l'estat de fluxos d'efectiu i de la memòria, a més de les xifres de l'exercici 2025, les corresponents a l'exercici anterior, que no difereixen de les aprovades per la Junta General d'Accionistes celebrada el 30 d'abril del 2025.

Durant l'exercici 2025, no s'ha produït cap canvi de criteri comptable ni s'han produït correccions d'errades que tinguin efectes significatius en els resultats consolidats de l'any ni al balanç consolidat.

•e. Moneda funcional i de presentació

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

•f. Estimacions comptables rellevants i hipòtesis i judicis rellevants en l'aplicació de les polítiques comptables

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

(i) Estimacions comptables rellevants i hipòtesis

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

- Les pèrdues per deteriorament d'actius financers i del valor raonable de les garanties associades als mateixos.
- Les pèrdues per deteriorament dels actius tangibles.
- Les pèrdues per deteriorament dels actius no corrents en venda.
- Les estimacions de vida útil dels actius intangibles.
- Les estimacions pel càlcul de provisions.
- Les estimacions pel càlcul de l'impost de societats.
- Les hipòtesis utilitzades en els càlculs actuàrials realitzades per valorar els compromisos per pensions i compromisos post-ocupació.
- El valor raonable de determinats actius i passius financers no cotitzats o cotitzats en mercats secundaris oficials.
- El valor raonable d'inversions en dependents, negocis conjunts i associades.

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

(ii) Judicis rellevants

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

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

•g. Nous requeriments de les NIIF introduïts durant l'exercici 2025

Durant l'exercici 2025, ha entrat en vigor la següent modificació publicada per l'IASB i aprovada per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra:

Normes i interpretacions aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria – exercicis iniciats a partir de:
Modificacions de la NIC 21. Els efectes de les modificacions en els tipus de canvi: manca d'intercanviabilitat	Aquesta modificació té com a objectiu aclarir quan es considera que una moneda és convertible en una altra moneda i com estimar el tipus de canvi spot quan es considera que una moneda manca de convertibilitat.	1 de gener de 2025

Aquesta modificació no ha tingut un impacte significatiu en els estats financers del Grup al període comprès entre l'1 de gener de 2025 i el 31 de desembre de 2025.

•h. Recents pronunciaments de les NIIF

Durant l'exercici 2026 i anterior a la data de formulació d'aquests comptes anuals, han entrat en vigor les següents modificacions publicades per l'IASB i aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra:

Normes i interpretacions aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria – exercicis iniciats a partir de:
Modificacions de la NIIF 9 i NIIF 7. Classificació i valoració dels instruments financers	Aquesta modificació introdueix canvis relacionats amb els passius financers liquidats mitjançant un sistema de pagament electrònic i amb l'avaluació de les característiques dels fluxos d'efectiu contractuals dels actius financers que incorporen elements ASG. Addicionalment, es modifiquen els requisits de desglossament de les inversions en instruments de patrimoni designats a valor raonable amb canvis en altre resultat global i s'incorporen requisits de desglossament per als instruments financers amb característiques contingents que no estan directament relacionades amb els riscos i les despeses d'un préstec bàsic.	1 de gener de 2026
Modificacions de la NIIF 9 i NIIF 7 Contractes relatius a electricitat dependent de la natura	Per tal de permetre que les empreses reflecteixin millor als estats financers els contractes d'electricitat que depenen de la natura, que sovint s'estructuren com a acords de compra d'energia (PPA, per les seves sigles en anglès), s'han inclòs modificacions específiques a la NIIF 9 Instruments financers i a la NIIF 7 Instruments financers: Informació a revelar.	1 de gener de 2026
Milliores anuals – Volum 11	Aquestes modificacions inclouen aclariments, simplificacions, correccions i canvis menors destinats a millorar la coherència de les normes NIIF 1 Adopció per primera vegada de les NIIF, NIIF 7 Instruments financers: informació a divulgar i la seva guia d'aplicació, NIIF 9 Instruments financers, NIIF 10 Estats financers consolidats i NIC 7 Estat de flux d'efectiu.	1 de gener de 2026

Durant l'exercici 2026 i anterior a la data de formulació d'aquests comptes anuals, han entrat en vigor la següent modificació publicada per l'IASB i aprovada per la seva aplicació a la Unió Europea però no a Andorra:

Normes i interpretacions aprovades per la seva aplicació a la Unió Europea, i pendent d'aprovació a Andorra		Aplicació obligatòria – exercicis iniciats a partir de:
NIIF 18 Presentació i informació a divulgar als estats financers	Aquesta nova norma NIIF 18 substituirà l'actual NIC 1 amb l'objectiu de millorar la qualitat de la presentació de la informació financera mitjançant la introducció dels següents requeriments: - Es definirà nova classificació dels ingressos i despeses (explotació, inversió i finançament), així com l'obligació d'incloure subtotals com el resultat d'explotació al compte de pèrdues i guanys. - Es requerirà desglossament d'informació sobre les mesures de rendiment definides per la direcció (MPMs) a les notes explicatives de la memòria. - S'introduiran nous principis per l'agregació i desagregació de la informació financera. Addicionalment, la NIIF 18 introdueix canvis limitats en la NIC 7 Estat de flux d'efectiu, la NIC 33 Beneficis per acció i la NIC 34 Informació financera intermèdia. Aquests canvis s'hauran d'aplicar a partir de la data d'entrada en vigor de la NIIF 18.	1 de gener de 2027

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

Normes i interpretacions pendents d'aprovació per la seva aplicació a la Unió Europea i a Andorra		Aplicació obligatòria – exercicis iniciats a partir de:
NIIF 19 Subsidiàries sense obligació pública de rendir comptes: informació a revelar	Aquesta norma és d'aplicació opcional i permet a les entitats dependents elegibles utilitzar desglossaments simplificats en els seus estats financers quan decideixen aplicar els criteris de les NIIF. Les entitats elegibles són aquelles que no són d'interès públic i que pertanyen a un grup que elabora estats financers consolidats segons les NIIF.	1 de gener de 2027
Modificacions a la NIIF 19 Subsidiàries sense obligació pública de rendir comptes: informació a revelar	Amb aquestes modificacions, la NIIF 19 reflecteix els canvis en les NIIF que entraran en vigor l'1 de gener de 2027, data en què serà aplicable la NIIF 19.	1 de gener de 2027
Modificacions a la NIC 21 SEfectes de les variacions dels tipus de canvi: Conversió a una moneda de presentació hiperinflacionària	Aquestes modificacions aclareixen com les empreses han de convertir els seus estats financers d'una moneda no hiperinflacionària a una d'hiperinflacionària.	1 de gener de 2027

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

3. Principis comptables i normes de valoració rellevants

•a. Combinacions de negocis i principis de consolidació

Els estats financers a 31 de desembre de 2025 i 2024 objecte de consolidació són els corresponents al Grup que han estat preparats per la Direcció del Grup.

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

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

(i) Entitats dependents

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

diferència entre la contraprestació entregada o rebuda i la disminució o augment dels interessos minoritaris, respectivament, es reconeixen a reserves.

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

(ii) Negocis conjunts (entitats multigrup)

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

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

(iii) Entitats associades

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

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

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

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

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

(iv) Combinacions de negocis

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

combinació, generalment el valor raonable de la contraprestació transferida.

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

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

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

(v) Societats del Grup Andbank

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

A continuació es detalla una breu descripció dels fets significatius produïts a les societats del Grup Andbank durant els exercicis 2025 i 2024:

2025

En data 21 de gener de 2025, l'AFA va tenir per comunicada l'operació d'adquisició addicional del 2,11%, fins a un 80,03%, de Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C., per part d'Andbank España Banca Privada, S.A.U. En data 28 de gener de 2025 es va formalitzar l'operació mitjançant escriptura pública, complementant el procés de consolidació accionarial i reforçant el control estratègic de dita gestora.

En data 24 de març de 2025, l'AFA va autoritzar una nova emissió de participacions preferents de MyInvestor Banco, S.A. per un import nominal màxim de 30.000.000 d'euros, al qual Andbank va acudir amb 17,3 milions d'euros. En seguiment de l'anterior, la formalització es va produir en data 27 de març de 2025 mitjançant diligència notarial que incorporà a l'escriptura d'emissió de 14 de març de 2025, quedant posteriorment inscrita a l'AFA.

En data 16 de maig de 2025, l'AFA va comunicar a Andbank l'autorització prèvia amb no oposició per a la venda, per part de la seva filial Zumzeiga, B.V., del 50% de la societat Columbus de Mexico, S.A. de C.V. Asesor en Inversiones Independiente. L'operació resta pendent de la resolució de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores (CNBV) a Mèxic i de la renovació de l'autorització per part de l'AFA. Tots els impactes associats a aquesta operació de venda han estat registrats en aquests comptes anuals.

En data 9 de juliol de 2025 va ser acordada, per part del soci únic, la dissolució i liquidació amb efecte immediat de la societat holandesa Andorra Capital Agrícola Reig, B.V., íntegrament participada per Andbank.

En data 19 de setembre de 2025, l'AFA va autoritzar l'augment de capital de MyInvestor Banco, S.A. fins a un import total (nominal més prima) de 30.000.000 d'euros. En data 5 de novembre de 2025 es va executar en escriptura pública l'augment de capital, al qual Andbank va acudir en 17 milions d'euros.

En data 23 de setembre de 2025, la FINMA va comunicar a Andbank l'obtenció de l'autorització formal a la seva filial suïssa Andprivate Wealth, S.A. per continuar exercint l'activitat de gestor d'actius a Suïssa. L'autorització permet a la dita filial continuar operant plenament com a entitat autoritzada sota supervisió del regulador suís, reforçant el marc de compliment normatiu internacional del Grup.

En data 26 de setembre de 2025, l'AFA va autoritzar la venda per part d'Andbank de la totalitat de la participació accionarial de Sigma M. Partners Ltd, societat israeliana, equivalent a un 49,801% del seu capital social. En data 29 d'octubre de 2025 l'operació va ser formalitzada mitjançant l'instrument de transmissió d'accions i la documentació de tancament corresponent, donant de baixa la participada per un import de 762 milers d'euros.

En data 20 d'octubre de 2025, l'AFA va autoritzar l'adquisició per part de MyInvestor Banco, S.A. de fins el 30,5% del capital social de Findango Finance, S.L., augmentant la participació prèvia del 18,70%. En data 27 d'octubre de 2025 es van atorgar les escriptures públiques d'elevació a públic i ratificació de l'operació, permetent a MyInvestor assolir la dita participació que permet reforçar la posició del Grup en el segment de finançament alternatiu.

En data 21 de novembre de 2025, l'AFA va autoritzar l'execució de diverses operacions per a la reestructuració societària al Brasil, incloent la venda del 100% d'Andbank Brasil, S.A. al Grup Creditas (tota l'activitat associada a la seva llicència bancària), l'adquisició i constitució de dues noves societats al Brasil, Andbank Wealth Participações, Ltda. i Andbank Holding, Ltda (que desenvolupen l'activitat de banca privada, realitzada fins al moment per Andbank Brasil), escissions i reorganitzacions internes vinculades a la dita reestructuració i la venda del 25% del capital social d'APW Consultores Financeiros, Ltda, com matriu del grup de societats que desenvolupen l'activitat de Banca Privada en el Grup Andbank al Brasil, una vegada completat tot el procés de reestructuració societària esmentat al Grup Creditas. Les respectives operacions van ser aprovades per part dels organismes supervisors al Brasil. Les operacions descrites anteriorment, s'han formalitzat en data 30 de novembre de 2025.

Aquesta operació permetrà a Andbank focalitzar-se plenament en el segment en el qual és especialista, mantenint la seva proposta de valor diferenciada, que combina una plataforma digital d'inversions d'arquitectura oberta, serveis bancaris especialitzats en grans patrimonis i un model integral d'assessoria sota l'enfocament de multi-family office.

Aquesta operació ha suposat un resultat positiu brut en els estats financers del Grup Andbank per un import de 16 milions d'euros, que s'han registrat en els epígrafs "Guanys o pèrdues al donar de baixa en comptes actius no financers, nets" i "Diferències de canvi (guany o pèrdua), netes" dels comptes de resultats de l'exercici 2025. Addicionalment s'han registrat en el compte de resultats els impostos derivats d'aquesta operació per un import de 4,9 milions d'euros en l'epígraf "Despeses d'administració-Altres despeses d'administració", i una provisió pels possibles passius contingents i costos associats futurs a la mateixa per un import de 1,8 milions d'euros en l'epígraf "Provisions o reversió de provisions- Altres provisions".

Al mateix temps, el Grup Andbank ha liderat el tancament inicial de la ronda de finançament de la Sèrie G de Creditas per un valor de 108 milions de dòlars, registrat dins de l'epígraf "Actius financers mantinguts per negociar- Instruments de Patrimoni" en l'actiu del balanç i classificades en el Nivell 3 de jerarquia del valor raonable (nota 39), convertint-se, a més, en un dels vuit accionistes de referència de la companyia amb un 3,29%, valorada en US\$ 3,3 mil milions.

Aquesta valoració de 108 milions de dòlars es troba en el rang mitjà de valoració validat per un expert independent. Aquesta validació d'expert independent, ha aplicat una ponderació de dues metodologies (50% Descompte de Dividends i 50% Venture Capital Method), amb hipòtesi de $K_e=27\%$, i $g=6\%$.

Donada la singularitat d'aquesta sèrie, i el seu caràcter de baixa liquiditat en el mercat, s'ha aplicat un criteri de prudència en la valoració d'aquesta inversió, disminuint la mateixa en un 10%, impactant aquest efecte en l'epígraf "Provisions o reversió de provisions- Altres provisions" del compte de resultats.

En data 13 d'octubre de 2025, l'AFA va comunicar a Andbank l'autorització prèvia amb no oposició per tal que MyInvestor Banco, S.A.

adquirís 134.716 accions representatives d'un 0,3448% del seu capital social. D'igual forma, aquesta operació va ser autoritzada per part del Banco de Espanya. En seguiment de l'anterior, en data 13 de gener de 2026 es va formalitzar la dita operació.

En el mes de desembre de 2025, Sigma-Clarity Ltd va formalitzar un augment de capital social al qual Andbank no va participar (renuncià al seu dret de subscripció), fet que va comportar la reducció de la seva participació en la societat del 22,34% al 19,73%.

2024

En data 10 de gener de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank: (i) l'adquisició per part de la seva filial espanyola MyInvestor Banco, S.A. de 521.279 accions representatives d'un 1,466% de MyInvestor Banco, i; (ii) la reducció del capital social de MyInvestor Banco en la xifra de 521.279 Euros, mitjançant l'amortització de la totalitat de les referides accions pròpies (la "Adquisició en Autocartera" i la "Reducció de Capital de MyInvestor", respectivament). El Banco de España aprovà l'Adquisició en Autocartera i a la Reducció de Capital de MyInvestor. En seguiment de l'anterior, prèvia execució de l'Adquisició en Autocartera en data 16 de febrer de 2024, a la mateixa data va ser formalitzada en escriptura pública la Reducció de Capital de MyInvestor quedant fixat el capital social de MyInvestor Banco, S.A. en la xifra de 35.026.072 Euros, representat per 35.026.072 accions, d'1 Euro de valor nominal cadascuna d'elles.

En data 26 de febrer de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank la realització de les següents operacions: (i) l'adquisició per part de MyInvestor Banco, S.A. d'una participació del 73,47% del capital social de la societat espanyola Hellohipoteca, S.L. ("Helloteca" i la "Adquisició de Helloteca", respectivament) i, indirectament, de la seva filial Lender Digital Finance, S.L.U., (ii) la reducció del capital social a Helloteca per import de 1.665.159,58 Euros mitjançant l'amortització de 166.515.958 participacions socials (la "Reducció de Capital de Helloteca"), i; (iii) l'ampliació de capital social a Helloteca per import de 750.000 Euros mitjançant una aportació dinerària, i mitjançant la creació de 75.000.000 noves participacions amb una prima d'emissió de 1.250.000 euros, quantitat que va ser íntegrament desemborsada pel soci MyInvestor Banco, S.A. (la "Ampliació de Capital de Helloteca"). L'Adquisició de Helloteca va ser formalitzada en escriptura pública de data 19 de març de 2024 i la Reducció de Capital de Helloteca i l'Ampliació de Capital de Helloteca van ser formalitzades en escriptura pública de data 25 de juliol de 2024. Amb posterioritat a aquesta data, durant el segon semestre de l'exercici de 2024, MyInvestor ha adquirit participacions socials de socis minoritaris de Helloteca, disposant a la finalització de l'exercici d'un percentatge de participació social a Helloteca del 99,97%.

En data 26 de febrer de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank l'adquisició per la seva filial espanyola Andbank España Banca Privada, S.A.U. d'un percentatge de participació social representatiu del 30% del capital social de la societat espanyola Augusta Ream, S.L. ("Augusta" i la "Adquisició d'Augusta"). L'Adquisició d'Augusta va ser formalitzada en escriptura pública d'augment de capital social d'Augusta de data 19 de març de 2024.

En data 27 de març de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank l'adquisició per Andbank d'una participació de fins el 100% de la societat espanyola Inversiones Gambito, S.A. ("Inversiones Gambito"). L'adquisició de Inversiones Gambito va ser formalitzada al mes de juny de 2024 per mitjà de l'adquisició per part d'Andbank, als socis venedors, de 747.759 accions representatives d'un percentatge de participació total del 91,68% del capital social de Inversiones Gambito (la "Adquisició de Inversiones Gambito") en tant que Andbank, amb anterioritat a la dita transacció, era titular de 30.366 accions representatives del 3,72% del capital social de Inversiones Gambito i, al seu torn, Inversiones Gambito era titular de 37.500 accions pròpies representatives d'un 4,60% del seu capital social.

En data 28 de maig de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank la venda de 413 accions de la seva participada israeliana Sigma-Clarity, Ltd ("Sigma-

Clarity") representatives d'un 41,3% del capital social de Sigma-Clarity (la "Venda de Sigma-Clarity"), tenint un percentatge de participació del 22,34% a 31 de desembre de 2024. La Israel Securities Authority va notificar la seva autorització a la Venda de Sigma-Clarity en data 16 d'abril de 2024. La Venda de Sigma-Clarity va ser formalitzada durant el mes de juny de 2024. Aquesta operació va suposar un impacte de 3,4 milions d'euros en el compte de pèrdues i guanys consolidats, fonamentalment en l'epígraf "Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius no financers nets".

En data 6 de juny de 2024, en seguiment de comunicacions anteriors dirigides per Andbank a l'AFA, Andbank va informar al dit supervisor d'una carta d'intencions no vinculant per la venda a un tercer de la seva participació, a través de Zumzeiga, B.V., a la seva participada mexicana Columbus de Mexico, S.A. de C.V. Asesor en Inversiones Independiente (la "Venda de Columbus"). Com a complement de l'anterior, i en tant que fet rellevant esdevingut durant l'exercici 2024 si bé formalitzat en l'exercici 2025, es deixa constància que en data 12 de gener de 2025 Andbank ha sol·licitat autorització prèvia a l'AFA per la Venda de Columbus, subjecte a, entre d'altres, l'autorització prèvia per part de l'AFA i de la Comisión Nacional Bancaria y de Valores de Mèxic.

En data 9 de juliol de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank la realització d'una aportació de soci per part d'Andbank, sense augment de capital social, a la seva filial directa espanyola Actyus Private Equity, S.G.I.I.C., S.A.U. per l'import de 150.000 Euros (la "Aportació de Soci Actyus"). L'Aportació de Soci Actyus va ser formalitzada en acta de soci únic en data 15 de juliol de 2024.

En data 25 de juliol de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank l'adquisició per part d'Andbank España Banca Privada d'un 77,92% del capital social de la societat espanyola Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C. (la "Adquisició de Gesconsult"). La CNMV va comunicar la seva no oposició a l'Adquisició de Gesconsult en data 7 d'octubre de 2024. L'Adquisició de Gesconsult va ser formalitzada en escriptura pública de data 18 d'octubre de 2024, per un import de 4.406 milers d'euros.

En data 25 de setembre de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank la realització per part de MyInvestor Banco d'una quarta emissió de participacions preferents, no convertibles ni bescanviables en accions, no acumulables i perpètues ("AT1") per un import nominal de 20 milions d'euros (la "Emissió 4 AT1 MyInvestor"). L'Emissió 4 AT1 MyInvestor va ser formalitzada en escriptura pública de data 8 de novembre de 2024.

En data 25 de setembre de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank l'adquisició de fins el 50% del total de l'import nominal de les anteriors emissions d'AT1 realitzades per MyInvestor Banco, i que són objecte de relació a l'apartat d'operacions del Grup de l'exercici 2023, incloent l'Emissió 4 AT1 MyInvestor (la "Adquisició 4 d'AT1 MyInvestor"). L'Adquisició 4 d'AT1 MyInvestor va ser formalitzada amb posterioritat fins el 13 de desembre de 2024.

En data 29 d'octubre de 2024, va ser liquidada i dissolta la filial holandesa Egregia, B.V.

En data 23 de desembre de 2024, l'AFA va autoritzar a Andbank la realització d'una aportació de soci per part d'Andbank, sense augment de capital social, a la seva filial directa suïssa And Private Wealth, S.A. per l'import de 1,5 milions de CHF (la "Aportació de Soci APW"). L'Aportació de Soci APW va ser formalitzada en data 23 de desembre de 2024.

En data 30 de desembre de 2024, va ser liquidada i dissolta la filial irlandesa AB Covered Bonds, DAC, sense impactes significatius en els estats financers consolidats de 2024.

•b. Instruments financers

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

La NIIF 9 defineix els criteris de classificació dels instruments financers en base a una anàlisi del model de negoci dels actius financers i de les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals. Així, el Grup ha

identificat tres models de negoci diferents per a la cartera de valors representatius de deute i un model de negoci per a la cartera de préstecs i bestretes.

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

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

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

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

- Un instrument financer es classificarà en la cartera de cost amortitzat quan es gestiona amb un model de negoci l'objectiu del qual és mantenir l'instrument financer per rebre fluxos d'efectiu contractuals i compleixi amb la prova SPPI.
- Un instrument financer es classificarà en la cartera d'actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global si l'instrument financer es gestiona amb un model de negoci l'objectiu del qual combina la percepció dels seus fluxos d'efectiu contractuals, així com la realització de vendes i compleixi la prova SPPI.
- Un instrument financer es classificarà a valor raonable amb canvis en resultats sempre que el model de negoci del Grup per a la seva gestió, o per les característiques dels seus fluxos d'efectiu contractuals, no sigui procedent classificar-lo en alguna de les carteres descrites anteriorment.

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

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

Valoració inicial i posterior:

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

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

Valoració inicial:

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

Valoració posterior:

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

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

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

En general, en aquesta categoria s'inclouen tots aquells actius que al classificar-se en ella es veuen eliminades o reduïdes significativament les incoherències en el seu reconeixement o valoració (asimetries comptables). Els instruments financers d'aquesta categoria hauran d'estar sotmesos, permanentment, a un sistema de mesurament, gestió i control de riscos i resultats, integrat i consistent, que permeti comprovar que el risc es redueix efectivament. Els actius i passius financers només es podran incloure en aquesta cartera a la data d'adquisició o quan s'originen.

Valoració inicial:

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

Valoració posterior:

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

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

Els passius financers es classifiquen en les següents categories:

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

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

(ii) Deteriorament de valor d'actius financers

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

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

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

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

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

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

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

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

contractuals que determinen el pagament d'aquests fluxos a un o més perceptors i es compleixen els següents requisits:

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

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

- Si es transfereixen de manera substancial a tercers els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer – com en el cas de les vendes incondicionals, les vendes amb pacte de recompra pel seu valor raonable en la data de recompra, les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa profundament fora de diners o les titulitzacions d'actius en les que el transmissor no reté finançaments subordinats ni concedeix cap tipus de millora creditícia als nous titulars, entre d'altres-, aquest es dona de baixa de l'estat de situació financera consolidat, reconeixent-se simultàniament qualsevol dret o obligació retingut o esdevingut com a conseqüència de la transferència.
- Si es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit – com en el cas de les vendes d'actius financers amb pacte de recompra per un preu fix o pel preu de venda més la rendibilitat habitual d'un prestador, els contractes del préstec de valors en els que el prestatari té l'obligació de retornar els mateixos o similars actius i altres situacions anàlogues – no es dona de baixa de l'estat de situació financera consolidat i es continua valorant amb els mateixos criteris utilitzats abans de la transferència i es reconeix comptablement:
 - Un passiu financer associat per un import igual al de la contraprestació rebuda, que es valora posteriorment al seu cost amortitzat, a menys que compleixi els requisits per classificar-se com altres passius a valor raonable amb canvis en resultat.
 - Els ingressos de l'actiu financer transferit, però no donat de baixa, i les despeses del nou passiu financer, sense compensar.
- Si ni es transfereixen ni es retenen substancialment els riscos i avantatges inherents a la propietat de l'actiu financer transferit – com en el cas de les vendes d'actius financers amb una opció de compra adquirida o de venda emesa dins o fora del mercat, les titulacions en les que el cedent assumeix un finançament subordinat o un altre tipus de millores creditícies per una part de l'actiu transferit i altres situacions similars-, es diferencia entre:
 - Si l'entitat cedent no reté el control de l'actiu financer transferit es dona de baixa de l'estat de situació financera consolidat i es reconeix qualsevol dret o obligació retingut o sorgit com a conseqüència de la transferència.
 - Si l'entitat cedent reté el control de l'actiu financer transferit continua reconeixent-lo en l'estat de situació financera consolidat per un import igual a la seva exposició als canvis de valor que pugui experimentar i reconeix un passiu associat a l'actiu financer transferit. L'import net de l'actiu transferit i el passiu associat serà el cost amortitzat dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu es mesura pel cost amortitzat, o el valor raonable dels drets i obligacions retinguts, si l'actiu transferit es mesura pel seu valor raonable.

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

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

(iv) Compensació d'actius i passius

Els actius i passius financers es compensaran, i en conseqüència es presentaran a l'estat de situació financera consolidat pel seu import net, només quan es tingui el dret, legalment exigible, de compensar els imports dels esmentats instruments i la intenció de liquidar la quantitat neta, o de realitzar l'actiu i procedir al pagament del passiu de manera simultània. Per a que el Grup tingui el dret legal actualment exigible, aquest no ha de ser contingent a un esdeveniment futur i ha de ser exigible legalment en el curs ordinari de les operacions, en cas d'insolvència o liquidació judicialment declarada i en cas d'impagament.

A 31 de desembre de 2025, no es mantenen posicions compensades d'actius i passius financers.

(v) Cobertures comptables

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

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

- En cas de cobertures de valor raonable, les diferències produïdes en el valor raonable del derivat i de l'instrument cobert atribuïbles al risc cobert, es reconeixen directament en l'epígraf "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes" de l'estat de resultats consolidat; utilitzant com a contrapartida els epígrafs dels estats de situació consolidats en els que es troben enregistrats l'element de cobertura ("Derivats – comptabilitat de cobertures") o l'element cobert, segons procedeixi. La quasi totalitat de les cobertures que realitza el Grup són de tipus d'interès, pel que les seves diferències de valor es reconeixen en l'epígraf "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos" de l'estat de resultats consolidat.
- En les cobertures del valor raonable del risc de tipus d'interès d'una cartera d'instruments financers o deute propi ("macro cobertures"), els guanyos o pèrdues que sorgeixen al valorar l'instrument de cobertura es reconeixen directament en l'estat de resultats consolidat i els guanyos o pèrdues que sorgeixen de la valoració en el valor raonable de l'element cobert (atribuïble al risc cobert) s'enregistren també en l'estat de resultats consolidat (en ambdós casos, dins de l'epígraf "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes"), utilitzant com a contrapartida els epígrafs d'actiu i passiu "Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc del tipus d'interès" dels estats de situació consolidats, segons procedeixi.
- En les cobertures de fluxos d'efectiu, les diferències de valor originades en la part de cobertura eficaç dels elements de cobertura es registraran transitòriament en l'epígraf "Altres resultats globals acumulats – Elements que poden reclassificar-se a resultats – Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu" dels estats de situació consolidat, amb contrapartida els epígrafs "Derivats – comptabilitat de cobertures" de l'actiu o passiu dels estats de situació consolidat, segons correspongui. Aquestes diferències es reconeixen a l'estat de resultats consolidat en els epígrafs "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos" en el moment en que les pèrdues o guanyos de l'element cobert es registren en resultat, en el moment en que

s'executin les transaccions previstes o en la data del venciment de l'element cobert. La quasi totalitat de les cobertures que realitza el Grup són de tipus d'interès, pel que les seves diferències de valor es reconeixen en el capítol "Ingressos per interessos" o "Despeses per interessos" de l'estat de resultats consolidat.

- Les diferències de valor de l'instrument de cobertura corresponents a la part no eficaç de les operacions de cobertura dels fluxos d'efectiu es registraran directament en l'epígraf "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertura, netes" de l'estat de resultats consolidat.
- En les cobertures d'inversions netes en negocis a l'estranger, les diferències de valoració sorgides en la part de cobertures eficaç dels elements de cobertura es registraran transitòriament en l'epígraf "Altres resultats globals acumulats – Elements que poden desclassificar-se a resultats – Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger" dels estats de situació consolidat, amb contrapartida en els epígrafs "Derivats – comptabilitat de cobertures" de l'actiu o el passiu dels estats de situació consolidat, segons correspongui. Aquestes diferències en valoració es reconeixeran en l'epígraf "Diferències de canvi, netes" de l'estat de resultats consolidat en el moment en que la inversió en l'estranger s'alieni o causi baixa dels estats de situació consolidat.

(vi) Valor raonable dels instruments financers

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

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

Procés de determinació del valor raonable

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

Pel Grup Andbank, la majoria d'instruments financers registrats a valor raonable tenen com a referència objectiva per a la determinació del seu valor raonable les còtitzacions de mercats actius (Nivell 1) i, per tant, per determinar el seu valor raonable s'utilitza el preu que es pagaria per ells en un mercat organitzat, transparent i profund («el preu de còtització» o «el preu de mercat»). S'inclouen en aquest nivell, de manera general, els valors representatius de deute amb mercat líquid, els instruments de capital còtitzats i els derivats negociats en mercats organitzats, així com els fons d'inversió.

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

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

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

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

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

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

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

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

Traspassos entre nivells

Seguint el que estableix la normativa internacional, els nivells de classificació establerts en funció de l'observabilitat i significativitat dels inputs utilitzats en la metodologia del càlcul del valor raonable s'ha de revisar de manera periòdica. El criteri aplicat per a la revaluació de la cartera es revisa com a mínim amb periodicitat mensual, podent-se donar dues circumstàncies:

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

Anàlisi de sensibilitat

Amb l'objectiu de determinar si es produeix una variació significativa en el valor dels instruments financers classificats en el Nivell 3, com a conseqüència de canvis en una o més dades d'entrada no observables del mercat que reflecteixin suposats alternatius raonablement probables, el Grup Andbank ha efectuat una anàlisi sobre els instruments més significatius que ha posat de manifest que no es produiran alteracions substancials dels valors obtinguts (veure nota 39).

Ajustos a la valoració per risc de crèdit.

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

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

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

El "Debit Valuation Adjustment" (DVA) és un ajust a la valoració similar al CVA, però que en aquest cas sorgeix com a conseqüència del risc propi de l'entitat, que és assumit per aquelles contrapartides que mantenen exposició amb derivats OTC amb la mateixa. Així mateix, el DVA es calcula com el producte de l'exposició esperada negativa per les probabilitats d'incompliment i multiplicant el resultat per la severitat del Grup Andbank. El Grup té un DVA/CVA residual ja que tots els derivats estan col·lateralitzats o hi ha garanties, ja que la nostra exposició potencial amb cada contrapart es col·lateralitza o s'exigeix una garantia per tal de tenir cobert aquest risc de contrapart.

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

•c. Instruments de patrimoni emesos

Un instrument de patrimoni és qualsevol contracte que evidenciï una participació residual en els actius d'una entitat després de deduir tots els seus passius. És a dir, per estar classificat com a tal, un instrument ha de complir amb les dues condicions següents:

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

l'emissor que intercanviï una quantitat fixe d'efectiu o altres actius financers per un número fixe dels seus propis instruments de patrimoni.

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

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

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

•d. Garanties financeres

Garanties financeres emeses

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

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

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

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

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

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

En cas que sigui necessari constituir una provisió específica per contractes de garantia financera, les corresponents comissions pendents

de meritació es reclassifiquen des de l'epígraf «Passius financers a cost amortitzat– Altres passius financers a l'epígraf «Provisions – Provisions per a riscos i compromisos contingents».

Garanties financeres rebudes

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

•e. Operacions en moneda estrangera i funcional

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

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

Al final de cada període sobre el que s'informa, els comptes monetaris en moneda estrangera es converteixen en euros utilitzant el tipus de canvi mig del mercat de divises de comptat corresponent als tancaments de cada exercici.

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

Els tipus de canvi aplicats en la conversió dels saldos en moneda estrangera a euros són els tipus de mercat a 31 de desembre de cada exercici.

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

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

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

- Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global.
- Un passiu financer designat com a cobertura de la xarxa d'inversió en una operació estrangera, tenint en compte que aquesta cobertura és considerada efectiva.
- Cobertures de flux d'efectiu sempre i quan es consideri la cobertura efectiva.

•f. Reconeixement d'ingressos i despeses.

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

Ingressos i despeses per interessos, dividends i conceptes assimilats

Els ingressos i despeses per interessos i conceptes assimilats es reconeixen comptablement en funció del seu període de meritació, per aplicació del mètode del tipus d'interès efectiu i amb independència del

flux monetari o financer que d'això es deriva. Els interessos meritats per deutors classificats com a dubtosos, inclosos els de risc país, s'abonen a resultats en el moment del seu cobrament, la qual cosa és una excepció al criteri general. Els dividends percebuts d'altres societats es reconeixen com a ingrés en el moment en que neix el dret a percebre'ls, que és el de l'anunci oficial de pagament de dividend per l'òrgan adequat de la societat.

Comissions

El registre en l'estat de resultats consolidat dels ingressos i despeses en concepte de comissions és diferent en funció de la seva naturalesa.

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

Ingressos i despeses no financeres

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

Cobraments i pagament diferits en el temps.

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

•g. Fons d'inversió, fons de pensions i altres patrimonis gestionats.

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

L'estat de situació financera consolidat tampoc recull altres patrimonis gestionats per les societats consolidades que són propietat de tercers i que per la seva gestió es percep una comissió.

•h. Beneficis a empleats.

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

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

- Beneficis als empleats a curt termini.
- Beneficis post-ocupació.
- Altres beneficis als empleats a llarg termini.

Beneficis als empleats a curt termini

Correspon als beneficis als empleats, diferents d'indemnitzacions per cessament, que s'espera liquidar totalment abans dels dotze mesos següents al final del període anual sobre el que s'informa originats pels

serveis prestats pels empleats en aquest període. Inclou sous, salaris i aportacions a la seguretat social, drets per permisos i absències retribuïdes per malaltia o incentius i beneficis no monetaris als empleats.

El cost dels serveis prestats figura registrat en l'epígraf «Despeses d'administració – Despeses de personal» de l'estat de resultats consolidat.

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

Beneficis post-ocupació

Són beneficis post-ocupació tots els que el Grup Andbank ha assumit amb el seu personal i que es liquidaran al finalitzar la seva relació laboral amb el Grup Andbank. Inclou els beneficis per jubilació, com per exemple el pagament de pensions i els pagaments únics per jubilació, i altres beneficis post-ocupació com la contractació d'assegurances de vida i d'atenció mèdica a empleats un cop finalitzada la seva relació laboral.

Altres beneficis als empleats a llarg termini

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

•i. Impost de societats

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

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

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

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

Els ajustos extracomptables, positius o negatius, des d'un punt de vista fiscal, poden ser permanents o temporals segons reverteixin o no en períodes impositius posteriors. La despesa per l'impost de societats de

l'exercici es calcula en funció del resultat econòmic abans d'impostos corregit per les diferències permanents amb criteris fiscals, i minorat per les bonificacions i deduccions aplicables. L'efecte impositiu de les diferències temporals, els crèdits per pèrdues a compensar i els drets per deduccions i bonificacions pendents d'aplicació s'inclouen, en el seu cas, en els corresponents comptes de l'estat de situació financera consolidat classificades en funció del termini segons el període de revisió o realització previst.

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

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

A cada tancament comptable, es revisen els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb l'objectiu de comprovar que es mantenen vigents, efectuant-se les oportunes correccions als mateixos d'acord amb els resultats de l'anàlisi realitzat.

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

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

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

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

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

El període de liquidació depèn de l'import net de la xifra anual de negocis pel conjunt d'activitats dutes a terme per l'obligat tributari l'any immediatament anterior, aquest pot ser semestral, trimestral o mensual. Els obligats tributaris han de determinar en cada període de liquidació el deute tributari, minorant l'impost general indirecte repercutible en el període, per les quotes de l'impost general indirecte suportat que tinguin el caràcter de deduïble. Amb l'entrada en vigor de la Llei 11/2012

del 21 de juny de l'Impost General Indirecte i posteriors modificacions, queda derogada la Llei de l'impost indirecte sobre la prestació de serveis bancaris i serveis financers del 14 de maig del 2002.

-k. Impost sobre la renda dels no residents fiscals

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

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

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

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

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

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

-m. Actius i passius per impostos

Els actius i passius per impostos diferits inclouen les diferències temporals, que es defineixen com les quantitats a pagar o a recuperar en exercicis futurs sorgides per les diferències entre el valor en llibres dels elements patrimonials i les seves corresponents bases fiscals ("Valor fiscal"), així com les bases imposables negatives i els crèdits per deduccions fiscals no aplicades susceptibles de compensació en el futur. Aquests imports es registren aplicant a cada diferència temporal el tipus de gravamen previst al que s'espera recuperar-la o liquidar-la.

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

Els passius per impostos diferits ocasionats per diferències temporàries associades a inversions en entitats dependents, associades i participacions

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

A cada tancament comptable, el Grup revisa els impostos diferits registrats (tant actius com passius) amb objecte de comprovar que es mantenen vigents; efectuant les oportunes correccions als mateixos d'acord amb els resultats dels anàlisis realitzats. En aquelles circumstàncies en que existeix incertesa sobre l'aplicació de les lleis fiscals a algunes circumstàncies o transaccions particulars i el tractament fiscal definitiu depèn de les decisions que assumeixin les autoritats fiscals rellevants en el futur, l'entitat reconeix i valora els actius o passius per impostos corrents i diferits, segons procedeixi, tenint en compte les seves expectatives de que l'autoritat fiscal accepti una determinada posició fiscal incerta, la valoració dels corresponents actius o passius per impostos reflecteixen els imports que l'entitat prevegi recuperar (pagar) a les autoritats fiscals.

Els ingressos o despeses registrats directament en el patrimoni net que no tinguin efecte en el resultat fiscal o a la inversa, es comptabilitzen com a diferències temporàries.

•n. Actiu tangible

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

El primer recull els actius materials d'ús propi i els actius cedits en arrendament operatiu. L'immobilitzat material d'ús propi està integrat pels actius que el Grup Andbank té per ús actual o futur amb propòsits administratius o per a la producció o subministrament de béns i que s'espera que siguin utilitzats durant més d'un exercici econòmic.

El segon recull les inversions immobiliàries en actius tangibles acabats o en desenvolupament, a fi d'obtenir rendes, plusvàlues o ambdues.

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

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

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

Amortització dels actius materials	Anys de vida útil estimada
Immobles	
Edificis d'ús propi	33
Instal·lacions i maquinària	10
Mobiliari i instal·lacions	5 - 8
Equips electrònics	5 - 8
Altres	5

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

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

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

Així mateix, un cop a l'any o quan s'observen indicis que així ho aconsellen, es revisa la vida útil estimada dels elements de l'immobilitzat i, si és necessari, s'ajusten les dotacions en concepte d'amortitzacions en l'estat de resultats consolidat d'exercicis futurs.

Les despeses de conservació i manteniment es carreguen al capítol «Despeses d'administració – Altres despeses generals d'administració» de l'estat de resultats consolidat. De la mateixa manera, els ingressos d'explotació de les inversions immobiliàries es registren al capítol «Altres productes d'explotació» de l'estat de resultats consolidat, mentre que les despeses d'explotació associades es registren al capítol «Altres càrregues d'explotació».

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

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

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

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

Baixes

El Grup reconeix la baixa de l'immobilitzat material en el moment de la disposició o quan no espera rebre beneficis econòmics futurs per el seu ús o disposició. La data de disposició de l'immobilitzat és la data en la

que el comprador adquireix el control del mateix segons l'indicat en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients. L'import de la contraprestació per la disposició de l'immobilitzat i el registre dels canvis posteriors de la mateixa, es determina aplicant els criteris indicats en la política comptable d'Ingressos de contractes amb clients.

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

•o. Actiu intangible

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

Fons de comerç

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

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

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

El fons de comerç es registra a l'epígraf «Actiu intangible – Fons de comerç», i es valora a valor actual segons el tipus de canvi de tancament.

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

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

Altres actiu intangible

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

El Grup comptabilitza com "Altres actius intangibles - Altres" l'estimació dels desemborsaments realitzats i previstos a favor d'un nombre determinat d'agents que, sobre la base d'una relació contractual, aporten determinats clients al Grup. S'ha registrat com a actiu intangible aquests desemborsaments previstos estimats, en haver considerat probable la percepció de beneficis econòmics futurs derivats d'aquesta llista de clients. El Grup comptabilitza igualment dins de l'esmentat epígraf, relacions amb clients que recull els actius intangibles identificats, fonamentalment, en el procés d'assignació del preu pagat per l'adquisició de determinats negocis retail (vegeu nota 14 c). La vida útil estimada d'aquests conceptes se situa en el rang d'entre 10 i 18 anys.

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

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

Els actius intangibles amb vida útil definida s'amortitzen en funció de la mateixa, aplicant criteris similars als adoptats per a l'amortització dels actius materials.

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

La despesa per l'amortització d'aquests actius es registra al capítol «Amortització» de l'estat de resultats consolidat.

Les pèrdues que es produeixen en el valor registrat d'aquests actius, ja siguin de vida útil indefinida com definida, es reconeixen comptablement amb la contrapartida a l'epígraf «Pèrdues per deteriorament de la resta d'actius (nets) – Fons de comerç i altre actiu intangible» de l'estat de resultats consolidat. Els criteris pel reconeixement de les pèrdues per deteriorament d'aquests actius i, en el seu cas, de les recuperacions de pèrdues per deteriorament registrades en exercicis anteriors són similars als aplicats pels actius materials.

Baixes

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

•p. Actius no corrents en venda i passius associats amb actius no corrents en venda

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

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

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

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

El valor en llibres a la data d'adquisició dels actius no corrents en venda procedents d'adjudicacions o recuperacions es el seu cost amortitzat,

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

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

A 31 de desembre de 2025, el valor raonable d'aquests actius s'ha determinat mitjançant taxacions.

Els actius no corrents en venda no s'amortitzen mentre romanen en aquesta categoria.

Les pèrdues per deteriorament d'un actiu, o grup de disposició, degudes a reduccions del seu valor en llibres fins al seu valor raonable (menys els costos de venda) es reconeixen al capítol «Guany o pèrdua procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com activitats interrompudes» de l'estat de resultats consolidat. Els guanys d'un actiu no corrent en venda per increments posteriors al valor raonable (menys els costos de venda) augmenten el seu valor en llibres i es reconeixen al mateix capítol de l'estat de resultats consolidat fins a un import igual al de les pèrdues per deteriorament reconegudes anteriorment.

•q. Arrendaments

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

A la data d'inici de l'arrendament, el passiu per arrendament representa el valor actual de tots els pagaments per arrendament pendents de pagament. Els passius registrats en aquest capítol de l'estat de situació financera es valoren, amb posterioritat al seu reconeixement inicial, a cost amortitzat, determinant-se aquest d'acord amb el mètode del "tipus d'interès efectiu". La taxa de descompte aplicada per realitzar el descompte dels pagaments futurs és del 0,76%. Els drets d'ús es registren inicialment a cost. Aquest cost hauria d'incloure la valoració inicial del passiu per arrendament, qualsevol pagament que es realitza abans de la data d'inici menys incentius d'arrendament rebuts, totes les despeses inicials directes incorregudes així com una estimació de les despeses a incórrer per l'arrendatari com ara despeses relacionades amb l'extracció i el desmuntatge de l'actiu subjacent. Els actius registrats en aquest capítol de l'estat de situació financera es valoren, amb posterioritat al seu reconeixement inicial, a cost menys:

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

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

Nota 24). Els pagaments variables no inclosos en la valoració inicial del passiu per arrendament es registren en l'epígraf "Despeses d'administració – Altres despeses d'administració" (veure Nota 31).

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

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

Els ingressos de sotsarrendament i arrendament operatiu es reconeixen en l'estat de resultat en els epígrafs "Altres ingressos d'explotació".

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

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

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

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

•r. Actius contingents

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

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

•s. Provisions i passius contingents

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

Els imports reconeguts a l'estat de situació financera consolidat corresponen a la millor estimació a la data de tancament dels

desemborsaments necessaris per a cancel·lar l'obligació present, una vegada considerats els riscos i incerteses relacionats amb la provisió i, quan resulti significatiu, l'efecte financer produït pel descompte, sempre que es pugui determinar amb fiabilitat els desemborsaments que es van a efectuar en cada període. El tipus de descompte es determina abans d'impostos, considerant el valor temporal del diner, així com els riscos específics que no han estat considerats en els fluxos futurs relacionats amb la provisió en cada data de tancament.

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

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

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

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

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

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

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

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

A continuació es detallen els passius contingents identificats:

A Espanya hi ha litigis d'import poc significatiu, per un import global reclamat de 1,3 milions d'euros (1,6 milions d'euros a 31 de desembre 2024), dels quals el Grup no considera probable un escenari econòmic advers.

A Brasil hi ha altres litigis en vigor per reclamacions contra l'entitat majoritàriament relacionats amb contractes de finançament, per un import global reclamat d'uns 9,1 milions d'euros (8,7 milions d'euros a 31 de desembre 2024). El Grup no considera probable un escenari econòmic advers.

•t. Operacions d'assegurances

El Grup Andbank aplica els requeriments establerts a la NIIF 17 – Contractes d'assegurances a tots els actius i passius dels seus estats

financers consolidats que es deriven de contractes d'assegurances, d'acord amb la definició prevista en la pròpia norma, que defineix els contractes d'assegurança com a contractes en virtut dels quals una part accepta un risc d'assegurança significatiu d'una altra part en acordar compensar el titular de la pòlissa si un esdeveniment futur incert específic afecta negativament aquest.

La NIIF 17 requereix un nivell d'agregació de contractes que el Grup identifica en carteres de contractes amb riscos similars i que es gestionen conjuntament. En aquest aspecte, el Grup divideix cada cartera en un mínim de tres grups:

- i. Contractes que són onerosos en el reconeixement inicial;
- ii. Contractes que, en el seu reconeixement inicial, no tenen possibilitat significativa de tornar-se onerosos posteriorment;
- iii. Qualsevol contracte restant.

Per als contractes que es consideren que no són onerosos, es reconeix un marge de benefici en el compte de pèrdues i guanys al llarg del període en què l'entitat realitza el servei. No obstant això, si en el moment de reconeixement inicial, o bé durant el període en què l'entitat realitza el servei, el contracte és onerosos, l'entitat reconeix la pèrdua en el compte de resultats.

Els límits del contracte defineixen el termini fins al qual s'han de considerar els fluxos d'efectiu de compliment per poder mesurar un contracte d'assegurança.

El Grup aplica de manera general, per als contractes d'assegurança i reassegurament sota la NIIF 17, el model general (Building Block Approach), a excepció d'aquells elegibles per poder ser valorats pel model simplificat (Premium Allocation Approach), o l'enfocament de comissió variable (Variable Fee Approach).

El model general mesura un grup de contractes com la suma dels fluxos d'efectiu de compliment i el marge de servei contractual. Aquest marge representa els beneficis encara no registrats que l'entitat reconeixerà com si presta serveis en virtut del contracte d'assegurances.

El Grup estima la taxa de descompte per mesurar el valor present dels fluxos d'efectiu futurs d'un grup de contractes d'assegurances considerant el valor temporal del diner i els riscos financers relacionats amb aquests fluxos d'efectiu. A aquests efectes, s'utilitza el mateix tipus d'interès que s'utilitza per estimar el valor actual dels actius financers afectes als contractes d'assegurances.

El Grup Andbank estima que el valor raonable de les opcions de rescat emeses a favor dels prenedors de contractes d'assegurances tenen un valor nul o, en cas contrari, la seva valoració forma part del valor dels passius per contractes d'assegurances.

Els principals components recollits com a provisions tècniques es corresponen a primes no consumides i riscos en curs, assegurances de vida, assegurances de vida quan el risc de la inversió l'assumeixen els prenedors, prestacions i provisions per a participació en beneficis i per extorns.

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

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

Als epígrafs de balanç "Actius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança" i "Passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurança" s'inclouen els imports associats principalment als productes unit linked.

•u. Accions pròpies

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

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

•v. Estat de canvis en el patrimoni net

Estats de resultat global

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

Per tant, en aquest estat es presenta:

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

Estat de canvis en el patrimoni net

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

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

•w. Estat de fluxos d'efectiu

En l'elaboració dels estats de fluxos d'efectiu consolidats s'ha utilitzat el mètode indirecte, de manera que, partint del resultat del grup, es

prenen en consideració les transaccions no monetàries i tot tipus de partides de pagament diferit i meritacions que han estat o seran la causa de cobraments i pagaments d'explotació; així com dels ingressos i despeses associades a fluxos d'efectiu d'activitats classificades com d'inversió o finançament.

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

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

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

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

4. Distribució de Resultats

La proposta de distribució del resultat corresponent a l'exercici 2025 de la Societat dominant, que el Consell d'Administració presentarà a la Junta General d'Accionistes per a la seva aprovació, és la següent:

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
A reserva legal	-	-
A reserva voluntària	24.501	15.084
Dividend	24.501	15.083
	49.002	30.167

La distribució del resultat de la Societat dominant de l'exercici finalitzat el 31 de desembre del 2024, aprovada per la Junta General d'Accionistes el 30 d'abril del 2025, va ser de 15.084 milers d'euros a Reserva voluntària i 15.083 milers d'euros a Dividend.

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

El detall d'efectiu, saldos en efectiu en bancs centrals i altres dipòsits a la vista a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és el següent:

	Milers d'euros	
	2025	2024
Efectiu	16.672	15.174
Saldos en efectiu en bancs centrals	4.049.619	3.861.716
Altres dipòsits a la vista	368.363	345.348
	4.434.654	4.222.238

6. Actius i passius financers mantinguts per negociar

La composició del saldo d'aquests epígrafs de l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és com segueix:

	Milers d'euros	
Actius financers mantinguts per negociar	31/12/25	31/12/24
Derivats	136.264	147.068
Instruments de patrimoni	86.306	8.754
Valors representatius de deute	107.445	150.707
	330.015	306.529

	Milers d'euros	
Passius financers mantinguts per negociar	31/12/25	31/12/24
Derivats	75.681	93.237
	75.681	93.237

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

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

•a. Actius financers mantinguts per a negociar

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

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Derivats	136.264	147.068
Instruments de patrimoni	86.306	8.754
Dels quals: al cost	-	-
Dels quals: entitats de crèdit	-	-
Dels quals: altres societats financeres	82.536	-
Dels quals: societats no financeres	3.770	8.754
Valors representatius de deute	107.445	150.707
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	4.320	13.600
Entitats de crèdit	17.757	51.238
Altres societats financeres	28.594	61.675
Societats no financeres	56.774	24.194
	330.015	306.529

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

	Milers d'euros			
	31/12/2025		31/12/2024	
Actius financers mantinguts per negociar	Actius financers pignorats com garantia colateral de passius	Actius financers no pignorats com garantia colateral de passius	Actius financers pignorats com garantia colateral de passius	Actius financers no pignorats com garantia colateral de passius
Derivats	-	136.264	-	147.068
Instruments de patrimoni	-	86.306	-	8.754
Valors representatius de deute	-	107.445	10.016	140.691
Préstecs i bestretes	-	-	-	-
	-	330.015	10.016	296.513

•b. Derivats

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

A continuació, es presenta un desglossament, per tipus de risc i tipus de producte o mercat, del valor raonable així com els nociònals relacionats, dels derivats financers de negociació, registrats en l'estat de situació financera consolidat adjunt, diferenciant entre els contractats en mercats organitzats i no organitzats a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

Milers d'euros

31 desembre del 2025	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nacional
Tipus d'interès	74.805	16.894	1.931.725
Dels quals: cobertures econòmiques	74.805	16.894	1.931.725
Altres OTC	74.805	16.894	1.931.725
Risc de equity	18.796	15.062	71.287
Dels quals: cobertures econòmiques	18.796	15.062	71.287
Altres OTC	18.796	15.062	71.287
Divises i or	17.446	14.730	786.472
Dels quals: cobertures econòmiques	17.446	14.730	786.472
Altres OTC	17.446	14.730	786.472
Crèdit	24.782	28.898	1.938.969
Dels quals: cobertures econòmiques	24.782	28.898	1.938.969
Permutes de cobertura per impagament	24.782	28.898	1.938.969
Altres	435	97	32.607
Dels quals: Cobertures econòmiques	435	97	32.607
Derivats	136.264	75.681	4.761.060
Dels quals: OTC – Entitats de crèdit	55.501	41.826	2.936.564
Dels quals: OTC – Altres societats financeres	66.700	27.953	1.465.447
Dels quals: OTC – Resta	14.063	5.902	359.049
	136.264	75.681	4.761.060

Milers d'euros

31 desembre del 2024	Actius financers mantinguts per negociar	Passius financers mantinguts per negociar	Import nacional
Tipus d'interès	81.734	37.760	2.043.732
Dels quals: cobertures econòmiques	81.734	37.760	2.043.732
Altres OTC	81.734	37.760	2.043.732
Risc de equity	15.408	15.408	62.796
Dels quals: cobertures econòmiques	15.408	15.408	62.796
Altres OTC	15.408	15.408	62.796
Divises i or	19.634	6.094	669.852
Dels quals: cobertures econòmiques	19.634	6.094	669.852
Altres OTC	19.634	6.094	669.852
Crèdit	30.174	33.927	1.996.262
Dels quals: cobertures econòmiques	30.174	33.927	1.996.262
Permutes de cobertura per impagament	30.174	33.927	1.996.262
Altres	118	48	9.156
Dels quals: Cobertures econòmiques	118	48	9.156
Derivats	147.068	93.237	4.781.798
Dels quals: OTC – Entitats de crèdit	53.840	66.926	3.134.222
Dels quals: OTC – Altres societats financeres	93.228	26.084	1.604.355
Dels quals: OTC – Resta	-	227	43.221
	147.068	93.237	4.781.798

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

La composició del saldo d'aquests epígrafs de l'estat de situació financera a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Instruments de patrimoni	11.370	6.461
	11.370	6.461

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

La composició del saldo d'aquests epígrafs de l'estat de situació financera a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	6.410	20.291
Préstecs i bestretes	2.794	2.556
	9.204	22.847

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

La composició del saldo d'aquest epígraf dels estats de situació financera adjunts a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Instruments de patrimoni	32.163	14.287
Valors representatius de deute	485.031	303.661
Préstecs i bestretes	-	-
	517.194	317.948

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

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

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

El detall dels Actius financers designats a valor raonable amb canvis en altre resultat global, per tipus d'emissor, a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Instruments de patrimoni		
Entitats de crèdit	-	-
Societats no financeres	32.163	14.287
Altres societats financeres	-	-
	32.163	14.287

Valors representatius de deute		
Bancs centrals	-	-
Administracions Públiques	206.998	118.488
Entitats de crèdit	214.972	139.505
Altres societats financeres	32.252	45.667
Societats no financeres	30.809	1
	485.031	303.661

10. Actius financers a cost amortitzat

La composició del saldo d'aquest capítol de l'estat de situació financera adjunt, atenent a la contrapartida de l'instrument financer en el que té el seu origen a 31 de desembre del 2025 i 2024 és la següent:

Milers d'euros								
31 de desembre del 2025	Import en llibres, brut				Deteriorament de valor acumulat			
	Import en llibres, net	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)	Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)		Actius amb deteriorament creditici (fase 3)	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)	Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)	Actius amb deteriorament creditici (fase 3)
Valors representatius del deute	627.488	627.701	-		-	(213)	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-
Administració Pública	256.473	256.519	-		-	(46)	-	-
Entitats de Crèdit	171.393	171.463	-		-	(70)	-	-
Altres societats financeres	116.568	116.646	-		-	(78)	-	-
Societats no financeres	83.054	83.073	-		-	(19)	-	-
Dipòsits en Bancs Centrals i EE.CC.	259.199	259.199	-		-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-
Entitats de Crèdit	259.199	259.199	-		-	-	-	-
Préstecs i bestretes	4.181.826	3.970.293	144.711		84.983	(5.650)	(4.161)	(8.350)
Administració Pública	4.519	4.542	-		-	(23)	-	-
Altres societats financeres	187.111	188.216	1		28	(1.106)	-	(28)
Societats no financeres	2.127.675	1.975.218	85.919		76.358	(3.425)	(2.280)	(4.115)
Llars	1.862.521	1.802.317	58.791		8.597	(1.096)	(1.881)	(4.207)
Actius financers a cost amortitzat	5.068.513	4.857.193	144.711		84.983	(5.863)	(4.161)	(8.350)

Milers d'euros								
31 de desembre del 2024	Import en llibres, brut				Deteriorament de valor acumulat			
	Import en llibres, net	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)	Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)		Actius amb deteriorament creditici (fase 3)	Actius sense augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial (fase 1)	Actius amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però sense deteriorament creditici (fase 2)	Actius amb deteriorament creditici (fase 3)
Valors representatius del deute	693.428	693.835	-		-	(407)	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-
Administració Pública	238.067	238.150	-		-	(83)	-	-
Entitats de Crèdit	255.262	255.378	-		-	(116)	-	-
Altres societats financeres	126.295	126.384	-		-	(89)	-	-
Societats no financeres	73.804	73.923	-		-	(119)	-	-
Dipòsits en Bancs Centrals i EE.CC.	274.806	274.806	-		-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-
Entitats de Crèdit	274.806	274.806	-		-	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.472.600	3.262.008	194.694		32.584	(3.674)	(6.162)	(6.850)
Administració Pública	6.636	6.685	-		-	(49)	-	-
Altres societats financeres	-	-	-		-	-	-	-
Societats no financeres	139.769	140.211	-		25	(451)	-	(16)
Llars	1.704.839	1.571.187	118.531		23.136	(2.331)	(3.214)	(2.470)
Actius financers a cost amortitzat	4.440.834	4.230.649	194.694		32.584	(4.081)	(6.162)	(6.850)

A 31 de desembre del 2025, l'import dels actius classificats com dubtosos ascendeix a 84.983 milers d'euros amb unes garanties reals associades de 229.053 milers d'euros. A 31 de desembre del 2024, l'import pel mateix concepte ascendia a 32.584 milers d'euros amb unes garanties reals associades de 152.591 milers d'euros.

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

•a. Detall dels préstecs i comptes a cobrar per sector d’activitat i tipus de producte

A continuació, es mostra un detall dels subepígrafs que componen el capítol de préstecs i comptes a cobrar, per sector d’activitat i tipus de producte a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

Milers d'euros								
Import en llibres net								
31 de desembre del 2025	Totals	Bancs centrals		Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
A la vista i amb breu termini de preavis (compte corrent)	7.402	-		-	-	805	1.182	5.415
Deute per targeta de crèdit	10.086	-		1	-	45	1.145	8.895
Deutors comercials	3.233			-	-	322	2.781	130
Arrendaments financers	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-		-	-	-	-	-
Altres préstecs a termini	4.161.105	-		4.518	-	185.939	2.122.567	1.848.081
Bestretes diferents de préstecs	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	4.181.826	-		4.519	-	187.111	2.127.675	1.862.521

Milers d'euros								
Import en llibres net								
31 de desembre del 2024	Totals	Bancs centrals		Administració pública	Entitats de crèdit	Altres societats financeres	Societats no financeres	Llars
A la vista i amb breu termini de preavis (compte corrent)	10.058	-		215	-	394	2.224	7.225
Deute per targeta de crèdit	9.175	-		3	-	46	1.152	7.974
Deutors comercials	2.497			-	-	310	2.093	94
Arrendaments financers	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs de recompra inversa	-	-		-	-	-	-	-
Altres préstecs a termini	3.450.870	-		6.418	-	139.019	1.699.370	1.606.063
Bestretes diferents de préstecs	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	3.472.600	-		6.636	-	139.769	1.704.839	1.621.356

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

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

La valoració de les garanties reals es realitza en funció de la naturalesa de la garantia real rebuda. Amb caràcter general, les garanties reals en forma de bens immobles es valoren pel seu valor de taxació, realitzada per entitats independents.

Amb la freqüència mínima d’un any, l’entitat haurà de verificar l’existència d’índicis de caigudes significatives en les seves valoracions de referència per a operacions classificades com risc normal amb garanties immobiliàries. Només en el cas de que existeixin evidències de pèrdues de valor d’aquestes garanties o en aquells casos en els que es produeixi algun deteriorament de la solvència del deutor que pugui fer pensar que es pot haver de fer ús d’aquestes garanties, s’actualitza aquesta valoració d’acord amb aquests mateixos criteris; les garanties reals en forma de valors cotitzats

en mercats actius es valoren pel seu valor de cotització, ajustat en un percentatge per a cobrir-se de possibles variacions en aquest valor de mercat que pogués perjudicar la cobertura del risc; els avals i garanties reals similars es mesuren per l’import garantit en aquestes operacions; els derivats de crèdit i operacions similars utilitzats com a cobertura del risc de crèdit es valoren, a efectes de determinar la cobertura assolida, pel seu valor nominal que equival al risc cobert; per la seva part, les garanties en forma de dipòsits pignorats, es valoren pel valor d’aquests dipòsits, i en el cas de que estiguin denominats en moneda estrangera, convertits al tipus de canvi en cada data de valoració.

•b. Detall dels préstecs i bestretes i dipòsits en Entitats de Crèdit en funció de les garanties reals i personals

A continuació es presenta el detall dels préstecs i bestretes i dipòsits en entitats de crèdit en funció de les garanties reals principals i un desglossament del percentatge de cobertura que gaudeixen les operacions, a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024:

Milers d'euros						
31 de desembre del 2025	Import en llibres brut	% de Cobertura				
		≤ 40% o sense garantia	> 40% i ≤ 60%	> 60% i ≤ 80%	> 80% i ≤ 100%	> 100%
Dipòsits en Bancs Centrals i EE.CC.	259.199	23.340	-	-	235.859	-
Bancs Centrals	-	-	-	-	-	-
Entitats de Crèdit	259.199	23.340	-	-	235.859	-
Préstecs i bestretes	4.199.987	512.862	29.182	106.772	102.045	3.449.126
Operacions garantides per béns immobles	1.640.426	20.357	13.566	8.829	25.572	1.572.102
Operacions garantides per valors / instr. de deute	1.986.619	3.071	13.847	97.502	50.431	1.821.768
Operacions garantides per béns diners	142.842	59.334	1.769	441	26.042	55.256
Operacions sense garantia i/o garantia personal	430.100	430.100	-	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	4.459.186	536.202	29.182	106.772	337.904	3.449.126

Milers d'euros						
31 de desembre del 2024	Import en llibres brut	% de Cobertura				
		≤ 40% o sense garantia	> 40% i ≤ 60%	> 60% i ≤ 80%	> 80% i ≤ 100%	> 100%
Dipòsits en Bancs Centrals i EE.CC.	274.806	3.363	-	-	271.443	-
Bancs Centrals	-	-	-	-	-	-
Entitats de Crèdit	274.806	3.363	-	-	271.443	-
Préstecs i bestretes	3.489.286	344.606	4.679	17.592	47.962	3.074.447
Operacions garantides per béns immobles	1.405.880	6.080	1.547	6.043	16.111	1.376.099
Operacions garantides per valors / instr. de deute	1.365.215	66	2.069	8.515	3.703	1.350.862
Operacions garantides per béns diners	393.350	13.619	1.063	3.034	28.148	347.486
Operacions sense garantia i/o garantia personal	324.841	324.841	-	-	-	-
Actius financers a cost amortitzat	3.764.092	347.969	4.679	17.592	319.405	3.074.447

A 31 de desembre del 2025, el 85% dels préstecs i bestretes i dipòsits en Entitats de Crèdit gaudien d'una cobertura superior al 80%, mentre que a 31 de desembre del 2025 el 90% dels préstec i bestretes gaudien d'una cobertura superior al 80%.

A 31 de desembre del 2025, dins del pla d'ajudes i mesures per pal·liar els efectes de la COVID-19, el Govern d'Andorra avala crèdits concedits per valor de 16,22 milions d'euros els quals el risc actual es de 3,01 milions d'euros.

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

Els saldos d'aquests capítols dels estats de situació financera consolidats adjunts a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024 són:

	Milers d'euros	
Derivats – Comptabilitat de cobertures i canvis del valor raonable	31/12/25	31/12/24
Actius	1.160	3.350
Derivats – Comptabilitat de cobertures	4.635	7.140
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	(3.475)	(3.790)
Passius	2.543	7.143
Derivats – Comptabilitat de cobertures	2.543	7.143
Canvis del valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura del risc de tipus d'interès	-	-

A 31 de desembre del 2025 les principals posicions cobertes pel Grup i els derivats assignats per a cobrir aquestes posicions corresponen a cobertures de bons de la cartera d'actius financers a cost amortitzat i Dipòsits de clients, ambdós, a tipus d'interès fix, utilitzant derivats de tipus d'interès.

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

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

Un detall de l'import en llibres dels instruments de cobertura, així com els imports nominals dels derivats financers de cobertura registrats en l'estat de situació financera consolidat adjunt a 31 de desembre del 2025 i 2024, diferenciant per categoria de risc per a cada tipus de cobertura, és com segueix:

	Milers d'euros			
	Import en llibres		Import nominal	
31 de desembre de 2025	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
Cobertures de valor raonable	4.243	541	262.450	-
Tipus d'interès	4.243	541	262.450	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	4.243	541	262.450	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Divises i or	-	-	-	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	-	-	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Crèdits	-	-	-	-
Permutes de cobertura per impagament	-	-	-	-
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu	392	2.002	169.048	-
Total derivats - Comptabilitat de cobertures	4.635	2.543	431.498	-
Dels quals: OTC – entitats de crèdit	4.635	2.543	431.498	-
Dels quals: OTC – altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	-	-	-	-

	Import en llibres		Import nocional	
	Actiu	Passiu	Total cobertures	Del qual: venut
31 de desembre de 2024				
Cobertures de valor raonable	7.140	4.341	260.196	-
Tipus d'interès	7.140	4.341	260.196	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	7.140	4.341	260.196	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Divises i or	-	-	-	-
Opcions OTC	-	-	-	-
Altres OTC	-	-	-	-
Opcions en mercats organitzats	-	-	-	-
Altres en mercats organitzats	-	-	-	-
Crèdits	-	-	-	-
Permutes de cobertura per impagament	-	-	-	-
Opcions sobre el diferencial de crèdit	-	-	-	-
Permutes de rendiment total	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Matèries primeres	-	-	-	-
Altres	-	-	-	-
Cobertures de fluxos d'efectiu	-	2.802	168.755	-
Total derivats - Comptabilitat de cobertures	7.140	7.143	428.951	-
Dels quals: OTC – entitats de crèdit	7.140	7.143	428.951	-
Dels quals: OTC – altres societats financeres	-	-	-	-
Dels quals: OTC - resta	-	-	-	-

12. Inversions en dependents, negocis conjunts i associades

A continuació es presenta un detall, per societats, de l'epígraf "Inversions en dependents, negocis conjunts i associades" a 31 de desembre de 2025 i 2024 dels estats de situació financera consolidats adjunts:

Milers d'euros				
2025				
Denominació social	Participació	Deteriorament	Valor en llibre	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	3.624	3.624
Augusta Real Estate & Asset Management, SL	30,00%	-	372	372
Findango Finance, SL	30,50%	-	5.926	5.926
Altres societats	-	-	155	155
			10.077	10.077

Milers d'euros				
2024				
Denominació social	Participació	Deteriorament	Valor en llibre	Total
Medipatrimonia Invest, SL	51,00%	-	3.553	3.553
Sigma M. Partners, LTD	49,80%	-	944	944
Sigma Clarity	22,34%	-	4.990	4.990
Altres societats	-	-	61	61
			9.548	9.548

El Grup consolida les societats participades mitjançant el mètode d'integració global, a excepció de la societat Medipatrimonia Invest, SL, Augusta Real Estate & Asset Management, SL i Findango Finance, SL, les quals es consoliden pel mètode de participació directa.

13. Actiu tangible

La composició en els comptes inclosos en l'Immobilitzat material durant els exercicis 2025 i 2024 ha estat la següent:

Milers d'euros		
Actiu tangible	31/12/25	31/12/24
Immobilitzat material	98.524	112.352
Immobilitzat d'ús propi	19.659	21.503
Dret d'ús	78.865	90.849
Inversions immobiliàries	54.718	54.225
	153.242	166.577

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

•a. Moviment de l'actiu tangible

La composició del saldo de l'actiu tangible, segons la naturalesa dels comptes que els integren, a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024, és com segueix:

	31/12/24	Altes	Baixes	Traspassos a/d'actius no corrents mantinguts per a la venda	Altres traspassos	Diferències de conversió i altres moviments	31/12/25
Cost							
Afectes a l'explotació							
Terrenys	-	-	-	-	-	-	-
Immobles	7.672	242	(2.495)	-	-	-	5.419
Mobiliari	9.918	-	-	-	-	-	9.918
Instal·lacions	25.770	903	(29)	-	-	(213)	26.431
Equip de processament de dades	43.098	1.770	(299)	-	-	-	44.569
Vehicles	1.264	201	(48)	-	-	-	1.417
Immobilitzat en curs	933	65	(44)	-	-	-	954
Dret d'ús	136.551	4.421	(7.154)	-	-	-	133.818
Subtotal	225.206	7.602	(10.069)	-	-	(213)	222.526
Aliè a l'explotació							
Terrenys	-	-	-	-	-	-	-
Immobles	1.485	-	-	-	-	-	1.485
Instal·lacions	886	-	-	-	-	-	886
Equips informàtics	104	-	-	-	-	-	104
Mobiliari	36	-	-	-	-	-	36
Vehicles	402	-	-	-	-	-	402
Inversions immobiliàries	54.352	540	(25)	-	-	-	54.867
Subtotal	57.265	540	(25)	-	-	-	57.780
Amortització acumulada							
Afectes a l'explotació							
Immobles	(5.787)	(143)	1.975	-	-	-	(3.955)
Mobiliari	(8.550)	(27)	-	-	-	-	(8.577)
Instal·lacions	(18.928)	(1.162)	(1)	-	-	-	(20.091)
Equip de processament de dades	(33.201)	(2.697)	277	-	-	-	(35.621)
Vehicles	(1.224)	(131)	45	-	-	-	(1.310)
Dret d'ús	(45.702)	(14.419)	5.168	-	-	-	(54.953)
Subtotal	(113.392)	(18.579)	7.464	-	-	-	(124.507)
Aliè a l'explotació							
Immobles	(935)	(33)	-	-	-	-	(968)
Instal·lacions	(902)	-	-	-	-	-	(902)
Equips informàtics	(103)	-	-	-	-	-	(103)
Mobiliari	(33)	-	-	-	-	-	(33)
Renting	(402)	-	-	-	-	-	(402)
Inversions immobiliàries	(127)	(22)	-	-	-	-	(149)
Subtotal	(2.502)	(55)	-	-	-	-	(2.557)
Saldo net	166.577	(10.492)	(2.630)	-	-	(213)	153.242

							Milers d'euros
	31/12/23	Altes	Baixes	Traspassos a/d'actius no corrents mantinguts per a la venda	Altres traspassos	Diferències de conversió i altres moviments	31/12/24
Cost							
Afectes a l'explotació							
Terrenys	-	-	-	-	-	-	-
Immobles	5.528	575	-	-	1.569	-	7.672
Mobiliari	9.912	6	-	-	-	-	9.918
Instal·lacions	24.802	866	-	-	-	102	25.770
Equip de processament de dades	41.707	1.398	(124)	-	-	117	43.098
Vehicles	1.304	53	(93)	-	-	-	1.264
Immobilitzat en curs	892	55	(14)	-	-	-	933
Dret d'ús	122.157	30.246	(15.852)	-	-	-	136.551
Subtotal	206.302	33.199	(16.083)	-	1.569	219	225.206
Aliè a l'explotació							
Terrenys	-	-	-	-	-	-	-
Immobles	1.135	-	-	-	350	-	1.485
Instal·lacions	886	-	-	-	-	-	886
Equips informàtics	104	-	-	-	-	-	104
Mobiliari	36	-	-	-	-	-	36
Vehicles	402	-	-	-	-	-	402
Inversiones immobiliàries	47.410	667	(4.961)	-	11.236*	-	54.352
Subtotal	49.973	667	(4.961)	-	11.586	-	57.265
Amortització acumulada							
Afectes a l'explotació							
Immobles	(4.157)	(145)	-	-	(1.485)	-	(5.787)
Mobiliari	(8.555)	(38)	43	-	-	-	(8.550)
Instal·lacions	(18.079)	(1.744)	957	-	-	(62)	(18.928)
Equip de processament de dades	(30.394)	(2.819)	124	-	(20)	(92)	(33.201)
Vehicles	(1.145)	(159)	80	-	-	-	(1.224)
Dret d'ús	(47.310)	(13.796)	15.404	-	-	-	(45.702)
Subtotal	(109.640)	(18.701)	16.608	-	(1.505)	(154)	(113.392)
Aliè a l'explotació							
Immobles	(488)	(37)	-	-	(434)	24	(935)
Instal·lacions	(901)	(1)	-	-	-	-	(902)
Equips informàtics	(103)	-	-	-	-	-	(103)
Mobiliari	(33)	-	-	-	-	-	(33)
Renting	(402)	-	-	-	-	-	(402)
Inversiones immobiliàries	(105)	(22)	-	-	-	-	(127)
Subtotal	(2.032)	(60)	-	-	(434)	24	(2.502)
Saldo net	144.603	15.105	(4.436)	-	11.216	89	166.577

(*) Dació en pagament de promoció immobiliària

A 31 de desembre de 2025 s'inclouen actius tangibles totalment amortitzats per import de 54.709 milers d'euros.

Durant l'exercici 2025 i 2024 no s'han capitalitzat interessos o diferències de canvi corresponents a l'actiu immobilitzat.

A 31 de desembre de 2025, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

Prenent com a data el 30 de novembre del 2008 i amb l'autorització expressa de l'AFA del 9 de desembre del 2008, el Grup va procedir a l'actualització del valor en llibres dels immobles on es troba la seva Seu Social i la xarxa d'oficines. Cada dos anys es comprova, mitjançant una taxació feta per un expert independent, que el valor de mercat dels béns mencionats es situa per sobre del seu valor en llibres, procedint a fer les dotacions necessàries en els casos en els que no sigui així. A 31 de desembre del 2025 no ha estat necessària l'actualització del valor en llibres dels immobles afectes a l'explotació.

•b. Inversions immobiliàries

L'actiu tangible inclou un import de 54.718 milers d'euros classificats a inversions immobiliàries del Grup, que corresponen a immobles en desenvolupament o lloguer.

El valor raonable de les inversions immobiliàries del Grup ascendeix a 169.979 milers d'euros.

Les inversions immobiliàries es taxen de forma periòdica i es registren pel menor import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres. Les principals fonts independents utilitzades per a la valoració són Gesvalt, NAUDI, Peritand, AS08 i Tecnitasa.

Els taxadors seleccionats per la taxació de les inversions immobiliàries, han estat escollits en base a la seva metodologia de taxació de referència mitjançant les normes de valoració detallades en l'ordenança ECO/805/2003 d'Espanya. El mètode de valoració principalment utilitzat per les empreses taxadores és el comparatiu.

Adicionalment, no es deriven obligacions contractuals de compra, construcció o desenvolupament de les propietats d'inversió mantingudes a 31 de desembre de 2025.

14. Actius intangibles

•a. Fons de comerç

La composició del saldo i el moviment d'aquest epígraf dels estats de situació financera consolidats adjunts, a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024, detallat per Societat és:

Milers d'euros						
	31/12/24	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	Traspàs Actius No Corrents en Venda	31/12/25
Cost	138.743	-	(2.116)	(2.041)	12.010	146.596
Deteriorament del valor acumulat	(12.657)	-	741	-	-	(11.916)
	126.086	-	(1.375)	(2.041)	12.010	134.680

Milers d'euros						
	31/12/23	Addicions	Diferències de canvi	Altres ajustaments	Traspàs Actius No Corrents en Venda	31/12/24
Cost	132.337	5.419	987	-	-	138.743
Deteriorament del valor acumulat	(12.657)	-	-	-	-	(12.657)
	119.680	5.419	987	-	-	126.086

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

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Andbank España, SAU	98.090	100.131
Grup Brasil APW	12.944	-
Andbank Monaco S.A.M	11.347	11.347
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	8.959	10.508
Andbank Wealth Management LLC	1.734	1.963
Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda	-	531
MyInvestor Banco, SA	1.606	1.606
Total Fons de Comerç	134.680	126.086

Així, durant l'exercici 2025 s'han produït els següents moviments a l'epígraf del fons de comerç:

En data 25 de juliol de 2024, l'AFA va autoritzar l'adquisició per part d'Andbank España Banca Privada d'un 77,92%, i amb data 21 de gener de 2025 d'un 2.11% addicional, del capital social de la societat Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C. L'operació va generar un fons de comerç provisional de 3.813 milers d'euros, que després d'un procés de revisió i assignació del valor dels actius ha disminuït en 2.041 milers d'euros durant el 2025.

Tal com s'esmenta en la nota 3v, al novembre de 2025 es va produir la venda a Credits Finacial Holding de la societat participada Banco Andbank (Brasil), S.A. Com a conseqüència d'aquesta operació i després de la reestructuració societària portada a terme al Brasil (veure nota 3v) l'import del fons de comerç associat s'ha traspassat procedent de l'epígraf "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda".

El Grup utilitza el valor d'aquesta transacció per mesurar el valor recuperable d'aquest actiu, sense identificar deterioraments associats al mateix.

Al 2025 es va formalitzar l'operació corporativa de desinversió en la participada Columbus de México, S.A. de CV, la qual es troba pendent d'autorització dels reguladors. Per aquest motiu, l'import del fons de comerç associat a aquesta societat es troba classificat com a "Actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com a mantinguts per a la venda" (veure nota 17(b)).

El valor del fons de comerç de Columbus de México, S.A. de CV a 31 de desembre de 2025 és de 4.313 milers d'euros. Donada aquesta transacció, el Grup utilitza el valor d'aquesta transacció per mesurar el valor recuperable d'aquest actiu, sense identificar deterioraments associats al mateix.

Tal com s'esmenta en la nota 3v), en data 26 de febrer de 2024, l'AFA va autoritzar l'adquisició per part de MyInvestor Banco d'una participació del 73,47% de la Societat Hellohipoteca, S.L, la qual es va incrementar durant el segon semestre de 2024 a través de l'adquisició de participacions socials a socis minoritaris fins a situar-se en el 99,97%. L'adquisició va generar un fons de comerç de 1.606 milers d'euros.

•b. Test de deteriorament

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

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

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

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

- La taxa de creixement anual dels actius sota gestió s'ajusta a l'evolució observada els darrers anys en cada unitat de negoci i a les expectatives pròpies de creixement segons els plans futurs establerts juntament amb una millora de les expectatives dels mercats.
- La taxa de creixement anual del marge ordinari és resultat de l'evolució dels actius sota gestió promig del període així com de la rendibilitat dels mateixos. La rendibilitat es troba adaptada a cada unitat de negoci segons l'evolució observada els darrers anys així com les expectatives de mercat, més conservadores a la zona Euro donat el marc monetari europeu i l'elevada competència del sector.
- Per últim, la taxa de creixement anual de les despeses d'explotació s'ajusta a l'evolució observada en anys anteriors i a les expectatives d'inflació i de creixement de despeses de suport al negoci de cada unitat.

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

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

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

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

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

A continuació, es mostren les principals hipòtesis tingudes en compte en la determinació de l'import recuperable, al tancament de l'exercici 2025, de les unitats generadores d'efectiu més significatives que han estat valorades mitjançant el descompte de dividendes distribuïbles:

2025		
	Ke	G
Andbank España, SAU	10,00%	3,00%
Andbank Monaco S.A.M	10,36%	3,15%
Andbank Wealth Management LLC	11,33%	3,95%
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	14,41%	6,70%
MyInvestor Banco, SA	10,00%	2,00%

Anàlisi de sensibilitat

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

L'anàlisi de sensibilitat realitzada conclou que tots els escenaris definits en aquesta anàlisi, reflecteixen que l'import en llibres de la UGE és inferior al valor recuperable.

•c. Altres actius intangibles

La composició i els moviments que hi ha hagut en els comptes inclosos en els Actius intangibles durant els exercicis 2025 i 2024 han estat els següents:

Milers d'euros							
A 31 de desembre del 2025	31/12/24	Altes	Baixes	Traspasos a/d'actius no corrents mantinguts per a la venda	Altres traspasos	Diferències de conversió i altres moviments	31/12/25
Cost							
Programes i aplicacions informàtiques	144.399	10.724	(112)	6.938	288	-	162.237
Actius multipropietat	834	-	-	-	-	-	834
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-
Altres	81.427	5.724	-	2.959	1.856	-	91.966
	226.660	16.448	(112)	9.897	2.144	-	255.037
Amortització acumulada							
Programes i aplicacions informàtiques	(84.796)	(11.939)	-	(3.037)	-	(383)	(100.155)
Actius multipropietat	(748)	(11)	-	-	-	-	(759)
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-
Altres	(37.231)	(5.611)	-	-	-	(410)	(43.252)
	(122.775)	(17.561)	-	(3.037)	-	(793)	(144.166)
Deteriorament del valor acumulat	(2.199)	(27)	-	-	-	-	(2.226)
Saldo net	101.686	(1.140)	(112)	6.860	2.144	(793)	108.645

Milers d'euros							
31 de desembre del 2024	31/12/23	Altes	Baixes	Traspassos a/d'actius no corrents mantinguts per a la venda	Altres traspasos	Diferències de conversió i altres moviments	31/12/24
Cost							
Programes i aplicacions informàtiques	140.299	6.113	(3.068)	-	104	951	144.399
Actius multipropietat	834	-	-	-	-	-	834
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-
Altres	77.525	4.088	(82)	-	(104)	-	81.427
	218.658	10.201	(3.150)	-	-	951	226.660
Amortització acumulada							
Programes i aplicacions informàtiques	(76.094)	(10.908)	3.023	-	(319)	(498)	(84.796)
Actius multipropietat	(737)	(11)	-	-	-	-	(748)
Actius intangibles en procés	-	-	-	-	-	-	-
Altres	(33.685)	(3.892)	346	-	-	-	(37.231)
	(110.516)	(14.811)	3.369	-	(319)	(498)	(122.775)
Deteriorament del valor acumulat	(2.081)	(630)	191	-	321	-	(2.199)
Saldo net	106.061	(5.240)	410	-	2	453	101.686

A 31 de desembre de 2025, s'inclouen actius intangibles totalment amortitzats per import de 58.589 milers d'euros.

Al 31 de desembre de 2025, l'import de les relacions amb clients i primes d'agents classificades dins l'apartat "Altres" dels actius intangibles ascendeix a 24.447 milers d'euros.

A 31 de desembre de 2025, tots aquests elements segueixen en propietat de la Societat i afectes a la seva activitat.

15. Actius i passius per impostos

El detall dels actius i passius per impostos a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Actius per impostos		
Actius per impostos corrents	1.716	4.496
Actius per impostos diferits	20.149	19.770
	21.865	24.266
Passius per impostos		
Passius per impostos corrents	11.944	14.826
Passius per impostos diferits	5.790	6.423
	17.734	21.249

16. Altres actius i passius

La composició d'aquests capítols de l'actiu i del passiu de l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és la següent:

Milers d'euros			Milers d'euros		
Altres Actius	31/12/25	31/12/24	Altres Passius	31/12/25	31/12/24
Existències	14	14	Resta dels altres passius	132.049	105.505
Resta dels altres actius	141.818	119.204	Periodificacions	20.345	14.685
Periodificacions	78.590	61.893	Operacions en camí	18.261	17.424
Operacions en camí	11.870	7.054	Altres conceptes	93.443	73.396
Altres conceptes	51.358	50.257		132.049	105.505
	141.832	119.218			

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

El detall dels actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024 és el següent:

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Actius adjudicats	3.053	2.942
Altres actius no corrents en venda	12.018	458.735
	15.071	461.677

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Passius adjudicats	-	-
Altres passius no corrents en venda	2.312	385.664
	2.312	385.664

•a. Actius adjudicats

El desglossament i moviment durant els exercicis 2025 i 2024 d'aquest epígraf dels estats de situació financera adjunts es mostra a continuació:

Milers d'euros						
	31/12/24	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Altres	31/12/25
Cost						
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	8.178	271	(80)	-	-	8.369
Altres	-	-	-	-	-	-
	8.178	271	(80)	-	-	8.369
Pèrdues per deteriorament						
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	(6.697)	(121)	41	-	-	(6.777)
Altres	1.461	-	-	-	-	1.461
	(5.236)	(121)	41	-	-	(5.316)
Saldo net	2.942	150	(39)	-	-	3.053

						Milers d'euros
	31/12/23	Altes	Baixes	Traspassos a inversió immobiliària	Altres	31/12/24
Cost						
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	7.671	520	(13)	-	-	8.178
Altres	-	-	-	-	-	-
	7.671	520	(13)	-	-	8.178
Pèrdues per deteriorament						
Immobilitzat material	-	-	-	-	-	-
Procedent d'adjudicacions	(6.588)	(122)	13	-	-	(6.697)
Altres	1.563	(102)	-	-	-	1.461
	(5.025)	(224)	13	-	-	(5.236)
Saldo net	2.646	296	-	-	-	2.942

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

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

			Milers d'euros
	31/12/25	31/12/24	
Terrenys	9.250	8.489	
Local	1.154	1.069	
Pàrquing	422	461	
Traster	24	41	
Vivenda	684	285	
	11.534	10.345	

El valor raonable dels actius immobiliaris classificats com actius no corrents en venda es classifiquen, en base a la jerarquia del valor raonable, com Nivell 2. Els actius adjudicats són taxats de forma periòdica i es registren pel menor import entre el seu valor raonable menys els costos de venda i el seu valor en llibres. Dels anàlisis realitzats es conclou que el valor de mercat dels actius no difereix significativament dels seus valors comptables. Les principals fonts independents utilitzades per a la valoració d'edificis i terrenys són Intervalor, AS08 i T.A.I.

Els taxadors seleccionats per la taxació d'actius adjudicats, han estat escollits en base a la seva metodologia de taxació de referència mitjançant les normes de valoració detallades en l'ordenança ECO/805/2003 d'Espanya. El mètode de valoració principalment utilitzat per les empreses taxadores és el comparatiu.

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

Adjudicacions i recuperacions

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

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Fins a 12 mesos	149	-
Entre 1 i 2 anys	407	407
Entre 2 i 5 anys	158	158
Més de 5 anys	2.339	2.377
	3.053	2.942

Un detall per tipus d'actiu dels beneficis i pèrdues registrats en l'exercici 2025 i 2024 per la venda d'actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda és com segueix:

Milers d'euros				
	2025		2024	
	Beneficis	Pèrdues	Beneficis	Pèrdues
Pisos	-	-	-	-
Pàrquing	-	-	-	-
Local	-	-	-	-
Terreny	67	-	67	-
Ajustaments per depreciació de l'actiu	-	-	-	-
	67	-	67	-

El Grup no manté a 31 de desembre del 2025 i 2024 passius associats als actius no corrents i grups alienables d'elements que s'han classificat com mantinguts per a la venda.

•b. Altres actius no corrents en venda

Els saldos de "Altres actius no corrents en venda" i "Altres passius no corrents en venda" de l'exercici 2025, corresponen a les operacions descrites a la nota 3 a).

Tal com s'esmenta a la nota 3 a) v), s'ha procedit a la venda de part dels negocis d'Andbank Brasil. Aquesta participada es trobava a 31 de desembre de 2024, classificada dins d'aquest subepígraf. Per tant, a 31 de desembre de 2025, ja no existeix cap import registrat d'aquesta societat a d' "Altres actius no corrents en venda" ni "Altres passius no corrents mantinguts per a la venda". Per altra part, s'ha formalitzat la venda de la participada Columbus de México, S.A. de CV (filial del Grup Zumzeiga), pendent d'alguna autorització (nota 3 a) v)).

Els saldos dels actius i passius corresponents a les societats en venda han estat reclassificats als epígrafs "Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda - Altres actius no corrents en venda" i "Passius inclosos en grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda - Altres passius no corrents en venda" del balanç consolidat a 31 de desembre de 2025.

A continuació, s'inclou el detall dels actius i passius consolidats de la societat en venda de Columbus de México, S.A de CV a 31 de desembre de 2025:

Milers d'euros	
ACTIU	31/12/25
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	2.404
Saldos en efectiu als bancs centrals	1
Altres dipòsits a la vista	2.403
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-
Instruments de patrimoni	-
Valors representatius de deute	-
Actius financers a cost amortitzat	-
Valors representatius de deute	-
Préstecs i bestretes	-
Actius tangibles	715
Immobilitzat material	715
Actius intangibles	4.367
Fons de comerç (*)	4.313
Altres actius intangibles	54
Actius per impostos	-
Actius per impostos corrents	-
Actius per impostos diferits	-
Altres actius	4.532
TOTAL ACTIU	12.018

(*) Veure nota 14 a)

Milers d'euros	
PASSIU	31/12/25
Passius financers a cost amortitzat	-
Dipòsits	-
Passius per impostos	334
Passius per impostos corrents	334
Altres passius	1.978
TOTAL PASSIU	2.312

Els resultats de "Altres actius no corrents mantinguts per a la venda" i "Altres passius no corrents mantinguts per a la venda" associats a Banco Andbank (Brasil), S.A. fins al moment de la venda i Columbus de México, S.A de CV, es troben registrats a l'epígraf "Guanys i Pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com mantinguts per a la venda no admissibles com activitats interrompudes" (Nota 35) dels estats de resultats consolidats.

18. Passius financers a cost amortitzat

El detall d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Dipòsits	9.625.003	8.665.232
Bancs centrals	52.747	40.112
Entitats de crèdit	415.592	440.762
Clientela i Administracions Públiques	9.156.664	8.184.358
Valors representatius del deute emesos	165.262	184.775
Altres passius financers	101.006	116.059
	9.891.271	8.966.066

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

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

•a. Dipòsits

El desglossament del saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera consolidat adjunt, per tipus d'instruments financers, a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, es mostra a continuació:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Bancs centrals	52.747	40.112
Comptes corrents/ dipòsits intradia	14.326	8.734
Dipòsit a termini	38.421	31.378
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
Administracions Públiques	86.079	34.870
Comptes corrents/ dipòsits intradia	62.343	20.641
Dipòsit a termini	23.736	14.229
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
Entitats de crèdit	415.592	440.762
Comptes corrents/ dipòsits intradia	51.068	33.128
Dipòsit a termini	29.811	12.209
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	334.713	395.425
Clientela	9.070.585	8.149.488
Comptes corrents/ dipòsits intradia	5.490.959	4.461.552
Dipòsit a termini	3.579.626	3.687.936
Dipòsits disponibles amb preavis	-	-
Pactes de recompra	-	-
	9.625.003	8.665.232

•b. Valors representatius de deute

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

Addicionalment, el saldo d'aquest epígraf inclou les emissions de títols fetes per Andorra Capital Agrícol Reig, B.V. i AB Financials Products, D.A.C., sent el seu desglossament per venciments a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

Milers d'euros							
31 de desembre de 2025	Fins a 1 mes	D'1a 3 mesos	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Deutes representats per títols emesos durant el 2017	-	-	-	-	39.082	-	39.082
Deutes representats per títols emesos durant el 2022	-	-	500	7.853	-	-	8.353
Deutes representats per títols emesos durant el 2023	-	-	17.934	3.439	784	-	22.157
Deutes representats per títols emesos durant el 2024	-	-	320	6.450	-	-	6.770
Deutes representats per títols emesos durant el 2025	-	10.000	15.000	16.900	47.000	-	88.900
	-	10.000	33.754	34.642	86.866	-	165.262

Milers d'euros							
31 de desembre de 2024	Fins a 1 mes	D'1a 3 mesos	De 3 mesos a 1 any	D'1 any a 5 anys	Més de 5 anys	Sense venciment	Total
Deutes representats per títols emesos durant el 2016	-	-	-	-	25.000	-	25.000
Deutes representats per títols emesos durant el 2017	-	-	-	-	39.082	-	39.082
Deutes representats per títols emesos durant el 2022	3.442	3.318	1.920	10.783	-	-	19.463
Deutes representats per títols emesos durant el 2023	5.050	8.686	21.004	26.713	887	-	62.340
Deutes representats per títols emesos durant el 2024	-	4.360	16.641	14.889	3.000	-	38.890
	8.492	16.364	39.565	52.385	67.969	-	184.775

•c. Altres passius financers

La composició d'aquest epígraf de la cartera de passius financers a cost amortitzat del passiu de l'estat de situació financera consolidat, a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, és el següent:

		Milers d'euros	
		31/12/25	31/12/24
Passius per arrendament		85.448	98.203
Obligacions a pagar		6.271	9.389
Fiances rebudes		60	41
Càmeres de compensació		8.036	4.790
Altres conceptes		1.191	3.636
		101.006	116.059

A continuació es detallen els venciments dels passius per arrendaments amb venciment posterior a 31 de desembre de 2025 i 2024:

31/12/25	Menys 1 any	1 a 3 anys	3 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Venciments de passius per arrendament	10.827	25.846	15.135	33.640	85.448

31/12/24	Menys 1 any	1 a 3 anys	3 a 5 anys	Més de 5 anys	Total
Venciments de passius per arrendament	10.520	19.919	27.679	40.085	98.203

19. Provisions

La composició d'aquest epígraf de l'estat de situació financera a 31 de desembre de 2025 i 2024 és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	3.294	3.464
Altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	563	274
Compromisos i garanties concedides	439	371
Altres provisions	16.070	17.982
	20.366	22.091

El moviment per tipus de provisió, durant els exercicis 2025 i 2024, ha estat el següent:

	Milers d'euros				
	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener del 2025	3.464	274	371	17.982	22.091
Dotacions netes					
Imports utilitzats	-	316	68	10.401	10.785
Altres moviments	(380)	(27)	-	(12.313)	(12.720)
Saldo a 31 de desembre de 2025	3.294	563	439	16.070	20.366

	Milers d'euros				
	Pensions i altres obligacions de prestacions i altres retribucions als empleats a llarg termini	Qüestions processals i litigis per impostos pendents	Compromisos i garanties concedits	Altres provisions	Total
Saldo a 1 de gener del 2024	3.851	341	419	13.404	18.015
Dotacions netes	-	-	(48)	7.303	7.255
Imports utilitzats	(782)	(67)	-	(4.996)	(5.845)
Altres moviments	395	-	-	2.271	2.666
Saldo a 31 de desembre de 2024	3.464	274	371	17.982	22.091

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

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

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

Respecte als pactes expressos realitzats amb el personal jubilat, el Banc està obligat a efectuar retribucions complementàries. Les variables actuàries i altres hipòtesis utilitzades en la valoració a 31 de desembre del 2025 pel personal jubilat són les següents:

	Jubilats
Taules de supervivència	PER2020
Taxa nominal d'actualització	3,44%
Taxa nominal de creixement salarial	-
Taxa anual de creixement de les pensions	-
Edat de jubilació	-

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

Els pagaments efectuats a pensionistes i prejubilats (segons allò que disposa la Llei 17/2008 i Reglaments relacionats) durant l'exercici 2025 i 2024 s'han registrat contra el fons de provisió.

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

Pel que fa al personal en actiu afecte al pla d'altres obligacions, els empleats que ho sol·licitin poden mobilitzar el seu fons a plans d'inversió gestionats pel Grup fora de balanç. A 31 de desembre de 2025 els saldos gestionats fora de balanç ascendeixen a 169 milers d'euros, (148 milers d'euros a 31 de desembre de 2024) mentre que els fons interns registrats a l'epígraf "Provisions", a 31 de desembre de 2025 ascendeixen a 2.375 milers d'euros (2.597 milers d'euros a 31 de desembre de 2024).

•b. Altres provisions

L'epígraf d'Altres provisions recull potencials esdeveniments d'escenaris més adversos en el tancament d'operacions corporatives en curs i altres provisions no recollides en els epígrafs anteriors. Els administradors del Banc no esperen que la resolució d'aquests esdeveniments pugui afectar de manera significativa als estats financers.

20. Fons Propis

Un detall del moviment dels fons propis del Grup en els exercicis 2025 i 2024 es mostra en l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net.

•a. Capital

A 31 de desembre de 2025, el capital social del Banc es compon de 1.858.323 accions (1.855.037 accions de classe A i 3.286 accions de classe B) de 44,56 euros de valor nominal cadascuna, totalment subscriïdes i desemborsades i representades mitjançant anotacions en compte.

Totes les accions del Banc posseeixen els mateixos drets polítics i econòmics, no existint drets de vot diferents per a cap accionista. Tampoc existeixen accions que no siguin representatives de capital. Les accions no cotitzen en mercats organitzats.

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

Un detall d'aquests epígrafs d'estat de situació financera a 31 de desembre del 2025 i 2024, és com segueix:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Prima d'emissió	103.842	103.842
Guanys acumulats	479.096	466.465
Reserva legal	16.688	16.688
Reserves en garantia	27.026	27.026
Reserves voluntàries	434.842	422.211
Reserves per autocartera	540	540
	582.938	570.307

• Prima d'emissió

A 31 de desembre del 2025 i 2024 el saldo d'aquest epígraf de l'estat de situació financera ascendia a 103.842 milers d'euros.

• Reserva legal

D'acord amb la legislació mercantil andorrana els Bancs han de dotar un 10% del benefici de l'exercici a la reserva legal fins arribar a un 20% del capital social. A 31 de desembre de 2025, aquesta reserva està totalment constituïda.

• Reserves en garantia

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

En compliment de la "Llei 20/2018 de 13 de setembre, reguladora del fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del sistema Andorrà de Garantia d'inversions", al 31 de desembre de 2025 i 2024 l'import de l'epígraf "Reserves en garantia" ascendeix a 27.026 milers d'euros.

• Reserves voluntàries

Dins de les reserves voluntàries, s'inclou 138.993 milers d'euros en concepte de reserves de diferències de primera consolidació que no són de lliure disposició.

• Reserves de consolidació

A 31 de desembre del 2025 i 2024, els imports de les reserves de consolidació corresponen a les següents societats:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Andorra Gestió Agrícola Reig, SAU	2.000	2.000
Andorra Assegurances Agrícola Reig, SAU	463	466
Grupo Zumzeiga, BV	(99)	(1.269)
And Private Wealth S.A Suïssa	(34)	3
Grup Andbank Luxemburg	2.869	4.336
Grup Andbank España Banca Privada	97.425	89.147
Grup MyInvestor Banco	(5.830)	(3.937)
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	1.154	1.117
Grup APW Brasil (APW Consultores Financeiros Ltda) ^(a)	11.056	(754)
Andbank Monaco, SAM	12.881	9.446
Grup Andbank (Brasil) SA (a)	-	(9.089)
Grup Sigma-Clarity Ltd	-	976
Grup Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda ^(a)	-	8.118
Altres societats	836	780
Reserves matriu i ajustos de consolidació	35.692	24.442
	158.413	125.782

(a) Les societats de Brasil han patit una reestructuració societària descrita a la nota 3

El moviment de les reserves de consolidació durant els exercicis 2025 i 2024 ha estat el següent:

	Milers d'euros
Reserves de consolidació	
Saldo a 31 de desembre de 2023	113.598
Distribució del resultat de 2023 a reserves	25.149
Altres ajustaments de consolidació	(12.965)
Saldo a 31 de desembre de 2024	125.782
Distribució del resultat de 2024 a reserves	15.084
Altres ajustaments de consolidació	17.547
Saldo a 31 de desembre de 2025	158.413

• Altres reserves

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

• Instruments de patrimoni emesos diferents del capital

Els instruments de patrimoni emesos diferents del capital, a 31 de desembre de 2025 i 2024 corresponen a les obligacions subordinades contingents perpètuas emeses el 24 de desembre de 2014 per import de 35.000 milers d'euros.

L'import emès vigent a 31 de desembre es de 2025 de 33.950 milers d'euros.

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

Aquesta emissió, prenent com a referència els requisits establerts en la normativa europea i més en concret a la "Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (CRD IV)" i la "Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)" poden ser computades com instruments de capital nivell 1 adicional d'acord amb aquest marc regulador.

Durant els primers dos mesos de l'exercici 2015 es va dur a terme el procés d'emissió i comercialització d'aquest producte, havent-se subscrit la totalitat de l'emissió. El tipus d'interès d'aquesta emissió a 31 de desembre de 2025 és del 6,702% anual.

• Instruments de patrimoni emesos MyInvestor, SA diferents del capital

Tal com es descriu en la nota 3.a) v), MyInvestor Banco, SA ha realitzat durant els exercicis 2024 i 2025 diferents trams d'emissió de participacions preferents, no convertibles ni bescanviabls en accions, no acumulables i perpètuas.

Aquestes emissions, prenent com a referència els requisits establerts en la normativa europea i més en concret a la "Directive 2013/36/EU on access to the activity of credit institutions and the prudential supervision of credit institutions and investment firms (CRD IV)" i la "Regulation (EU) No 575/2013 on prudential requirements for credit institutions and investment firms (CRR)" poden ser computades com instruments de capital nivell 1 adicional d'acord amb aquest marc regulador.

Les participacions preferents no tenen dret a vot i no son acumulatives. Han estat subscrites en la seva totalitat i són amortitzables per decisió de l'emissor, segons les condicions de cada emissió.

Les participacions preferents són obligacions de pagament subordinades i es situen a efectes de prelació de crèdits, darrere dels creditors comuns i de qualsevol altre crèdit subordinat que per llei i/o pels seus terminis, en la mesura que la llei espanyola ho permet, tingui un rang superior a les participacions preferents. La seva retribució està condicionada a l'obtenció de beneficis distribuïbles suficients, i a les limitacions imposades per la normativa de recursos propis, i no tenen drets polítics.

A 31 de desembre de 2025, dels diferents trams d'emissió d'aquestes participacions preferents, s'han subscrit la totalitat de les emissions per un import nominal màxim de 90.000 milers d'euros, dels quals 48.200 milers d'euros han estat adquirits per inversors externs al Grup.

El detall dels resultats aportats per cada una de les societats que han conformat el Grup durant l'exercici 2025 i 2024 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Andorra Banc Agrícol Reig, SA	49.002	30.167
Societats consolidades per integració global:	1.629	15.851
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU, SGOIC	3.464	4.394
Grup Zumzeiga B.V.	1.457	1.350
Columbus de México, SA, CV	396	69
Quest Capital Advisers	1.008	888
Andbank Wealth Management LLC Grupo	338	227
Ajustos de Consolidació Grup Zumzeiga	(285)	166
And Private Wealth, SA	(350)	(1.188)
Grup Andbank Luxemburg	7.030	6.452
Andbank (Luxembourg) SA	6.364	6.577
Andbank Asset Management Luxembourg, SA	2.657	2.025
Ajustos de Consolidació Grup Andbank Lux.	(1.991)	(2.150)
Grup Andbank España Banca Privada	22.428	19.202
Andbank España Banca Privada, SAU	9.030	15.644
Andbank Wealth Mangament,SGIIC, SAU	11.641	8.081
Medipatrimonia Invest, SL	1.958	1.098
APC Servicios Administrativos, SLU	77	64
Wealth Asesoramiento y Consultoria, SLU	39	35
Gesconsult, SA, SGIIC	386	(376)
Andbank Corporate Finance, SAU	(58)	269
Merchbank, EGFP, SAU	415	395
Merchbank, Internacional SARL	215	129
Augusta Ream SL	269	-
Altres i ajustos de consolidació	(1.544)	(6.137)
Grup MyInvestor	3.147	6.522
MyInvestor Banco, SA	1.476	6.765
Hellohipoteca, SL	825	(1.012)
Findango Finance, S.L	1.434	-
Altres i ajustos de consolidació	(588)	769
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	320	58
Grup APW Brasil	(164)	489
APW Consultores Financeiros Ltda	(103)	285
Andbank Corretora de Seguros de Vida Ltda	(129)	204
Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro, Ltda	117	-
Andbank Wealth Participações Ltda	(199)	-
Altres i ajustos de consolidació	150	-
Andbank Monaco, SAM	2.803	3.369
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SA	828	385
GroupAndbank Holding, SL	50	-
Altres i ajustos de consolidació	(39.384)	(25.182)
	50.631	46.018

21. Altre resultat global acumulat – Patrimoni Net

El detall d'altre resultat global acumulat durant l'exercici 2025 i 2024 per tipus d'instruments és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Elements que no es reclassificaran a resultats	163	(78)
Actius tangibles	-	-
Actius intangibles	-	-
Guany o pèrdues actuàries en plans de pensions de prestacions definides	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	163	(78)
Ineficàcia de les cobertures de valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (element cobert)	-	-
Canvis del valor raonable dels instruments de patrimoni valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global (instruments de cobertura)	-	-
Canvis del valor raonable dels passius financers a valor raonable amb canvis en resultats atribuïbles a canvis en el risc de crèdit	-	-
Elements que poden reclassificar-se a resultats	(21.132)	(39.352)
Cobertura d'inversions netes en negocis a l'estranger (part efectiva)	(12.199)	-
Conversió de divises	(5.117)	(34.250)
Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu (part efectiva)	(353)	56
Canvis del valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global	(3.463)	(5.158)
Instruments de cobertura (elements no designats)	-	-
Actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda	-	-
Participació en altres ingressos i despeses reconeguts en inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-
	(20.969)	(39.430)
Impost sobre beneficis relatiu a elements que no es reclassificaran a resultats	(16)	8
Impost sobre beneficis relatiu a elements que poden reclassificar-se a guany o pèrdues	2.113	3.935
	(18.872)	(35.487)

En l'estat d'ingressos i despeses reconegudes dels exercicis 2025 i 2024, que formen part integrant de l'estat de canvis en el patrimoni net consolidat, es presenten els moviments que hi ha hagut en aquest epígraf de l'estat de situació financera consolidat durant aquests exercicis.

Les variacions produïdes en els ingressos i despeses reconegudes en el Patrimoni Net com altre resultat global acumulat es deuen als guanys per valoració de la cartera pròpia classificada en els epígrafs "Canvis en el valor raonable dels instruments de deute valorats a valor raonable amb canvis en altre resultat global", "Derivats de cobertura. Cobertures de fluxos d'efectiu" i "Conversió de divises".

22. Exposicions fora de balanç

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

La composició del saldo d'aquests imports a 31 de desembre del 2025 i a 31 de desembre del 2024, és la següent:

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Compromisos de préstecs concedits	1.389.692	986.168
Dels quals: amb incompliments:	464	255
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	22.586	23.914
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	21.100	20.415
Societats no financeres	1.012.645	683.947
Llars	333.361	257.892
Garanties financeres concedides	79.439	92.913
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	3	7
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	306	337
Societats no financeres	72.621	85.839
Llars	6.509	6.730
Altres compromisos concedits	52.146	28.789
Dels quals: amb incompliments:	-	-
Bancs centrals	-	-
Administracions públiques	-	-
Entitats de crèdit	-	-
Altres societats financeres	2.572	2.573
Societats no financeres	28.305	9.345
Llars	21.269	16.871

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
	Import màxim de la garantia	Import màxim de la garantia
Garanties financeres rebudes		
Bancs Centrals	-	-
Administracions públiques	4.951	7.097
Entitats de crèdit	929	31.329
Societats financeres	62.947	3.351
Altres societats no financeres	208.285	298.741
Llars	5.846	322.318
	282.958	662.836

23. Operacions per compte de tercers

A continuació es desglossen els comptes més significatius recollits en aquest epígraf a 31 de desembre del 2025 i 2024:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Accions i altres títols de renda variable	7.976.477	5.871.358
Obligacions i altres títols de renda fixa	4.346.571	4.119.006
Participacions d'organismes d'inversió no gestionats pel Grup	22.914.357	16.509.280
Participacions d'organismes d'inversió gestionats pel Grup	378.520	26.510
Altres	760.322	3.824
	36.376.247	26.529.978

El detall dels recursos gestionats de tercers dins o fora de balanç, custodiats o no pel Grup a 31 de desembre del 2025 i 2024, eren els següents:

	Milers d'euros					
	31/12/2025			31/12/2024		
	Custodiats/ dipositats per l'entitat	Custodiats/ dipositats per tercers	Total	Custodiats/ dipositats per l'entitat	Custodiats/ dipositats per tercers	Total
Organismes d'inversió col·lectiva	377.061	3.530.004	3.907.065	217.312	2.546.066	2.763.378
Cartera de clients individuals gestionades mitjançant mandat	3.863.742	4.063.124	7.926.866	2.946.233	3.112.738	6.058.971
Altres clients individuals	39.952.070	4.439.999	44.392.069	31.243.091	3.645.447	34.888.538
Clients assessorats	-	1.042.127	1.042.127	-	1.042.677	1.042.677
	44.192.873	13.075.254	57.268.127	34.406.636	10.346.928	44.753.564

24. Ingressos i despeses per interessos

•a. Ingressos per interessos

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

A continuació, es detalla l'origen dels ingressos per interessos registrats en l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Actius financers mantinguts per a negociar	4.626	4.583
Dels quals: Derivats- negociació	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	124	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	549	712
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	9.016	11.215
Actius financers a cost amortitzat	253.304	285.521
Dels quals: valors representatius de deute	15.839	13.556
Dels quals: préstecs i bestretes	237.465	271.965
Derivats - Comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	-	-
Altres actius	28	40
	267.647	302.071

•b. Despeses per interessos

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

A continuació, es detalla l'origen de les despeses per interessos registrats en l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-
Dels quals: Derivats - negociació	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-
Passius financers a cost amortitzat	151.062	185.826
Dels quals: dipòsits	144.772	174.258
Dels quals: Valors representatius de deute emesos	6.290	11.568
Dels quals: altres passius financers	-	-
Dels quals: despeses per interessos d'altres actius	-	-
Altres passius	1.342	1.304
Despeses per interessos d'actius	-	-
Derivats – comptabilitat de cobertures, risc de tipus d'interès	207	119
Microcobertures	-	-
Cobertura de carteres	-	-
	152.611	187.249

25. Ingressos per dividendes

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

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Ingressos per dividendes		
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriamet a valor raonable amb canvis en resultats	340	15
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	159	113
	499	128

26. Ingressos per Comissions

Comprèn l'import de les comissions meritedes en l'exercici, excepte les que formen part integral del tipus d'interès efectiu dels instruments financers. El desglossament del saldo d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és el següent:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Ingressos per comissions		
Comissions de serveis	8.534	6.297
Ingressos de serveis	13.006	17.932
Comissions de girs	1.638	1.579
Comissions de caixes de lloguer	108	118
Comissions de targetes de crèdit	4.357	3.355
Comissions de manteniment	4.411	4.462
Altres	2.492	8.418
Caucions	965	2.573
Comissions de valors mobiliaris	238.868	199.668
Operacions de borsa per c/.clients	74.644	65.239
Administració dipòsit de valors	26.370	23.408
Operacions financeres	137.854	111.021
	261.373	226.470

27. Despeses per comissions

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

El desglossament del saldo d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és el següent:

	Milers d'euros	
Despeses per comissions	31/12/25	31/12/24
Dipòsits de valors	1.293	959
Comissions de targetes de crèdit	2.463	1.789
Despeses swift	345	330
Despeses de representants	90.929	79.749
Altres	26.678	13.185
	121.708	96.012

28. Guanyos o pèrdues per actius i passius financers

Dins d'aquesta Nota s'agrupen els epígrafs "Guanyos o pèrdues al donar de baixa en comptes d'actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets", "Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, netes", "Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat, nets", "Guanyos o pèrdues per actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats, nets" i "Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes".

El desglossament dels saldos d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat adjunt a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, és el següent:

	Milers d'euros	
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers	31/12/25	31/12/24
Guanyos o pèrdues per donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis en resultats, nets	2.721	241
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	2.452	(282)
Actius financers a cost amortitzat	276	523
Altres	(7)	-
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets	31.764	29.280
Guanyos o pèrdues per actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis a resultat, nets	303	(8)
Guanyos o pèrdues per actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultat, nets	(10)	288
Guanyos o pèrdues resultants de la comptabilitat de cobertures, netes	276	343
	35.054	30.144

Un detall de l'epígraf "Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets" a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, és el següent:

	Milers d'euros	
Guanyos o pèrdues per actius i passius financers mantinguts per a negociar, nets	31/12/25	31/12/24
Derivats	11.497	(2.603)
Instruments de patrimoni	(4.265)	591
Valors representatius del deute	24.532	31.292
	31.764	29.280

29. Diferències de Canvi, netes

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

L'import d'aquestes diferències de canvi netes registrat en l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025, excloses les corresponents a la cartera d'actius i passius financers a valor raonable amb canvis en resultats és de (4.165) milers d'euros (13.191 milers d'euros a 31 de desembre del 2024).

30. Altres ingressos i despeses d'exploració

El desglossament del saldo d'aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, és el següent:

Milers d'euros				
Altres ingressos i altres despeses d'exploració	31/12/25		31/12/24	
	Ingressos	Despeses	Ingressos	Despeses
Canvis en el valor raonable d'actius tangibles valorats segons el model del valor raonable	-	-	-	-
Inversions immobiliàries	15	-	14	-
Arrendaments operatius diferents d'inversions immobiliàries	944	-	790	-
Altres	8.271	(8.616)	9.996	(6.978)
	9.230	(8.616)	10.800	(6.978)

31. Despeses d'administració

•a. Despeses de Personal

La composició dels imports que sota aquest concepte figuren en l'estat de resultats consolidat de l'exercici 2025 i 2024, és el següent:

Milers d'euros		
Despeses de personal	31/12/25	31/12/24
Sous i gratificacions al personal actiu	105.053	95.611
Quotes de la seguretat social	18.073	17.910
Dotacions altres compromisos retributius	4.262	381
Despeses de formació	437	940
Indemnitzacions	360	-
Altres despeses de personal	5.118	7.225
	133.303	122.067

•b. Altres despeses d'administració

La composició d'aquest capítol de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 2024, és com segueix:

Milers d'euros		
Altres Despeses d'administració	31/12/25	31/12/24
Immobles, instal·lacions i material	322	2.095
Arrendaments	2.097	-
Subministraments	849	848
Informàtica i Comunicacions	29.710	27.589
Publicitat i propaganda	8.761	8.128
Serveis de vigilància i trasllat de fons	332	338
Primes d'assegurances i autoassegurances	765	848
Serveis de professionals independents	13.774	16.070
Reparació i conservació	1.564	1.475
Administracions	11.375	5.589
Altres	3.305	2.803
	72.854	65.783

32. Provisions o reversions de provisions

A 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, les dotacions netes amb càrrec a aquest epígraf de l'estat de resultats consolidat van ser les següents:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Provisions o reversió de provisions		
Pensions, altres obligacions de prestacions definides post-ocupació i altres retribucions als empleats a llarg termini	-	-
Qüestions processals i litigis per impostos pendents	(316)	-
Compromisos i garanties concedits	(68)	48
Altres provisions	(10.401)	(7.303)
	(10.785)	(7.255)

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

A continuació es presenten les pèrdues per deteriorament dels actius financers, desglossats per la naturalesa d'aquests actius, registrats en l'estat de resultats consolidat guany a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2025	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guany i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	22	-	22
Actius financers a cost amortitzat	9.984	(11.824)	(1.840)
	10.006	(11.824)	(1.818)

	Milers d'euros		
31 de desembre del 2024	Guany	(Pèrdues)	Total net dels guany i pèrdues
Actius financers comptabilitzats al cost	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	109	-	109
Actius financers a cost amortitzat	8.688	(8.080)	608
	8.797	(8.080)	717

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

A 31 de desembre del 2025 i 2024, el Grup presenta saldo classificat com a deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers següent:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Deteriorament del valor o reversió del deteriorament del valor d'actius no financers		
Immobilitzat material	(3)	-
Fons de Comerç	-	-
Actius intangibles	(27)	(630)
Altres actius	25	-
	(5)	(630)

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

El desglossament del saldo d'aquest capítol dels comptes de l'estat de resultats consolidat a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024 és:

	Milers d'euros	
	31/12/25	31/12/24
Guanyos nets per vendes d'immobles	67	67
Resultat d'actius no corrents en venda	3.418	(5.468)
Guanyos (pèrdues) per venda de participacions classificades com actius no corrents en venda	-	-
Guanyos per vendes d'altres instruments de capital classificats com actius no corrents en venda	-	-
	3.485	(5.401)

36. Saldos i transaccions amb parts vinculades

Andorra Banc Agrícol Reig, SA i altres societats del Grup mantenen operacions amb les seves parts vinculades dins del curs ordinari dels seus negocis. Totes aquestes operacions es realitzen en condicions normals de mercat. S'inclouen com altres parts vinculades entre d'altres els accionistes amb influència significativa sobre l'Entitat. A continuació es presenta un desglossament de les operacions amb parts vinculades identificades en els exercicis 2025 i 2024.

•a. Operacions amb entitats i persones vinculades

Els saldos dels estats de situació financera i dels estats de resultats consolidats adjunts originats per les transaccions efectuades pel Grup amb les parts vinculades a 31 de desembre de 2025 i 2024 és el següent:

	Milers d'euros	
	Saldos vius	
2025	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	5.536	76.540
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	5.536	76.540
Dels quals: actius financers que el seu valor s'ha deteriorat	-	13.806
Selecció de passius financers	5.951	17.231
Dipòsits	5.951	17.231
Valors representatius del deute emesos	-	-
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	4	4.892
Import nocional dels derivats	-	-
Estat de resultats	21	261
Ingressos financers	29	1.150
Costos financers	(23)	(20)
Ingressos per comissions	17	166
Despeses per comissions	-	(1)
Guanyos o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats	(2)	(1.034)
Comptes d'ordre	12.683	378.558
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	12.683	378.558

Milers d'euros		
2024	Saldos vius	
	Personal clau de la direcció de l'entitat o de la seva dominant	Altres parts vinculades
Selecció d'actius financers	4.146	52.731
Instrumentos de patrimoni	-	-
Valors representatius del deute	-	-
Préstecs i bestretes	4.146	52.731
Dels quals: actius financers que el seu valor s'ha deteriorat	-	9.888
Selecció de passius financers	3.994	16.840
Dipòsits	3.994	16.840
Valors representatius del deute emesos	-	-
Import nominal dels compromisos de préstec, garanties financeres i altres compromisos concedits	10	7.355
Import nocional dels derivats	-	-
Estat de resultats	(13)	1.585
Ingressos financers	15	1.654
Costos financers	(40)	(88)
Ingressos per comissions	12	166
Despeses per comissions	-	-
Guany o pèrdues al donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats	-	(147)
Comptes d'ordre	9.327	369.647
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	9.327	369.647

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

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

El detall de les remuneracions meritades en l'exercici 2025 i 2024 pel personal clau de la gerència es el següent:

Milers d'euros		
	2025	2024
Retribucions		
Retribucions Salarials Fixes	4.259	4.215
Retribucions salarials variables i diferits	1.491	1.352
Altres despeses de personal	218	248
Total	5.968	5.815

37. Situació Fiscal

Les societats andorranes del Grup, tributen per l'impost sobre societats d'acord amb allò que disposa el text refós de la Llei 95/2010, de 29 de desembre, de l'impost sobre societats. Els beneficis d'aquestes societats, determinats d'acord amb la legislació fiscal, estan subjectes a un tipus de gravamen del 10% sobre la base de tributació. De la quota de tributació poden practicar-se determinades deduccions d'acord amb la legislació vigent en cada moment. Les societats filials estrangeres tributen d'acord amb la legislació de cada país.

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

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Impost exercici	(2.436)	(2.158)
Ajustos impost de societats	318	(705)
Impost de societats locals	(2.118)	(2.863)
Impost de societats estrangeres	(9.676)	(12.016)
Total	(11.794)	(14.879)

Degut a la diferència en el tractament de determinades operacions que la legislació fiscal estableix, el resultat comptable difereix de la base de tributació. A continuació s'inclou una conciliació entre el resultat comptable de l'exercici i la base de càlcul de la despesa per impost sobre societats de les societats andorranes del Grup. Més endavant s'indica el moviment dels impostos anticipats i diferits comptabilitzats en l'exercici:

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Resultat comptable abans d'impostos	55.395	37.572
Diferències permanents	(29.487)	(12.598)
amb origen en l'exercici	(29.432)	(12.530)
amb origen en exercicis anteriors	(55)	(68)
Base comptable de l'impost	25.908	24.974
Tipus de gravamen del 10%	2.591	2.497
Quota de tributació	2.591	2.497
Deduccions i bonificacions	(155)	(339)
Despesa per impost de societats en l'exercici	2.436	2.158

A continuació es presenta una reconciliació entre el resultat comptable abans d'impostos i la despesa per impost de societats agregat de les societats andorranes del Grup pels exercicis 2025 i 2024:

Milers d'euros		
	31/12/25	31/12/24
Saldo de ingressos i despeses de l'exercici	55.395	37.572
10% de saldo d'ingressos i despeses de l'exercici	5.540	3.757
Efecte fiscal de les diferències temporals i permanents	(2.949)	(1.260)
Deduccions i bonificacions de l'exercici corrent	(155)	(339)
Despesa per impost sobre Beneficis	2.436	2.158

Sobre la base de l'aplicació de la normativa vigent, han sorgit determinades diferències temporals que han estat registrades en l'estat de situació financera consolidat a 31 de desembre del 2025 i 2024. El moviment dels diferents actius i passius fiscals de les societats andorranes del Grup durant els exercicis 2025 i 2024 és el següent (en milers d'euros):

Milers d'euros				
	Impostos anticipats		Impostos diferits	
	2025	2024	2025	2024
Saldo inicial	7.511	8.855	652	707
Augments	904	1.206	140	-
Disminucions	(2.123)	(2.550)	(72)	(55)
Saldo final	6.292	7.511	720	652

Un detall per tipologia d'origen dels actius per impostos anticipats i de passius per impostos diferits a 31 de desembre del 2025 i 2024 de les societats andorranes del Grup és el següent:

Milers d'euros		
	2025	2024
Actius per impostos anticipats		
Diferències d'imputació temporal d'ingressos i despeses		
Dotació de provisions i altres deterioraments	1.816	1.708
Altres	1.626	1.574
Altres Actius	2.850	4.229
	6.292	7.511
Passius per impostos diferits		
Altres	720	652
	720	652

Dins dels actius per impostos s'inclouen els imports comptabilitzats per les societats andorranes del Grup per bases de tributació negatives (1.739 milers d'euros).

38. Gestió de riscos

•a. Model general de gestió i control de riscos

Assolir un model robust i eficient de control i gestió de riscos ha estat sempre un dels elements clau i objectius prioritaris del Grup. L'any 2025 ha estat un any de continuïtat en el desenvolupament i enfortiment del model integral de gestió de riscos, el qual cobreix la totalitat dels riscos als que el Grup es troba exposat i permet una gestió òptima del capital.

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

El model de gestió i control de riscos es fonamenta en l'establiment de les mètriques i límits del marc d'apetit de risc, com a quantia i tipologia dels riscos que es considera raonable assumir en l'execució de l'estratègia de negoci. Addicionalment, es disposa d'un Pla de recuperació amb diferents llinars d'alerta amb l'objectiu d'oferir una ràpida resposta vers un escenari de deteriorament del Balanç i millorar les eines de gestió i control del negoci.

Com a mínim, un cop a l'any s'ha realitzat la revisió de les mètriques i límits del marc d'apetit de risc i del Pla de recuperació, amb l'objectiu d'adaptar-les a l'estratègia de negoci del Grup i l'assoliment dels seus objectius.

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

Els elements principals que asseguren un control efectiu són:

- Una estructura robusta de govern de riscos liderada per la Comissió de Riscos, que actua com assessora del Consell d'Administració en l'àmbit de riscos. Aquesta comissió compta amb tres consellers especialitzats que s'encarreguen de garantir el compliment de la regulació i l'adequació als millors estàndards internacionals en matèria de control i gestió del risc.
- El marc corporatiu de polítiques de riscos i capital estableix els principis bàsics per a la gestió de tots el riscos als que es troba exposada l'entitat. Aquest marc permet garantir l'establiment, en totes les filials del Grup, d'un model de control i gestió de riscos homogeni i alineat amb l'estratègia global del Grup.

- La independència de la funció de riscos, garantint la separació entre les unitats generadores del risc i les responsables del seu control.
- La supervisió i consolidació agregada de tots els riscos.
- Una cultura de riscos integrada en tota l'organització que comprèn una sèrie d'actituds, valors, habilitats i pautes d'actuació davant de tots els riscos.

•b. Gestió de capital

En el procés d'homologació del marc legislatiu al cabal comunitari europeu i, particularment, en matèria de legislació prudencial, el Consell General del Principat d'Andorra, en la seva sessió del dia 20 de desembre del 2018, va aprovar la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió. Aquesta llei, juntament amb el Reglament que la desenvolupa, pretén donar cobertura al paquet normatiu europeu CRD i CRR constituït pel Reglament EU nº 575/2013 i la Directiva 2013/36/EU i les seves posteriors modificacions.

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

La nova llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET1) mínim del 4,5%, una ràtio de capital de nivell 1 (TIER1) mínim del 6% i una ràtio total de capital del 8%. Addicionalment als requeriments anteriors, a data 31 de desembre de 2025, les entitats estan obligades a mantenir un coixí de conservació de capital del 2,5% així com un coixí de capital per a entitats d'importància sistèmica del 1,00%, ambdós han de ser satisfets amb capital de nivell 1 ordinari. Al 31 de desembre de 2025, el Grup Andbank se situa molt per sobre d'aquests ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital de Grup Andbank al 31 de desembre de 2025 són:

	Llei 35/2018
Ràtio CET1	16,41%
Ràtio TIER1	16,67%
Ràtio capital total	16,67%

•c. Risc de crèdit

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

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

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

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

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

(i) Cicle del risc de crèdit

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

• Anàlisi i admissió d'operacions:

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

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

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

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

- Proposta: el gestor presenta l'operació amb una anàlisi de la qualitat creditícia del client, les seves posicions, la seva solvència i la rendibilitat en funció del risc assumit.
- Anàlisi de l'operació: el departament de risc de crèdit analitza el detall de la proposta realitzada, validant l'existència documental de la informació relacionada amb les operacions, així com la seva qualitat i accessibilitat, necessària per a la posterior sanció.
- Sanció de l'operació: un cop analitzada l'operació, el departament de risc de crèdit la sanciona tenint en compte les polítiques de concessió definides així com els límits d'apetit de risc, buscant mantenir un equilibri entre risc i rendibilitat.
- Comunicació: el procés d'admissió conclou amb l'emissió i signatura d'un acta, i la seva posterior comunicació a les funcions involucrades per al seu correcte registre en els sistemes.

• Seguiment:

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

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

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

• Recuperacions:

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

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (comercials, riscos i assessoria jurídica) i està subjecte a una permanent revisió i millora contínua dels processos i metodologies de gestió, adaptant-los en funció del context normatiu vigent i les millors pràctiques del sector.

(ii) Deteriorament del risc de crèdit

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

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

Classificació comptable en funció del risc de crèdit per insolvència

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

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

- Risc Normal o Stage 1: operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.
- Risc Normal amb Increment significatiu de Risc o Stage 2: aquesta categoria comprèn totes les operacions que, sense complir els criteris per classificar-se individualment com a stage 3 o fallit, presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial. S'inclouen en aquesta categoria les operacions en què hi hagi imports vençuts de més de 30 dies d'antiguitat. Les operacions refinançades i reestructurades, classificades en aquesta categoria, es classifiquen en una categoria de menys risc quan donin compliment als requisits establerts per proporcionar aquesta reclassificació. Les operacions que es van classificar com a risc normal en vigilància especial (stage 2), a causa d'increments significatius del risc o a causa d'imports vençuts de més de 30 dies, s'han de reclassificar en la categoria de risc normal (stage 1) un cop hagin superat un període de prova de 6 mesos, basat en la probabilitat d'entrada en la categoria de risc normal en vigilància especial. Amb criteris subjectius, segons directrius de la Política Global de Riscos de l'entitat, es classificaran en aquest stage totes les operacions vinculades a promocions immobiliàries amb un risc viu superior als 2.500.000€.
- Risc dubtós o Stage 3: comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense concórrer les circumstàncies per classificar-los en la categoria de risc fallit, es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total (principal i interessos) per part del titular, així com les exposicions fora del balanç el pagament de les quals per part del Grup sigui probable i la seva recuperació dubtosa.
 - Per raó de la morositat del titular a excepció que després d'un anàlisi individualitzat de la situació no es presentin dubtes raonables sobre el seu reemborsament total: operacions amb algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb caràcter general, amb més de 90 dies d'antiguitat (si bé es prenen en consideració les característiques particulars de les operacions originades o comprades amb deteriorament creditici), llevat que sigui procedent classificar-los

com a fallits. També s'inclouen en aquesta categoria les garanties concedides quan l'avalat hagi incorregut en morositat de l'operació avalada. Així mateix, s'inclouen els imports de totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts amb caràcter general, tal com s'ha indicat anteriorment, de més de 90 dies d'antiguitat, siguin superiors al 20% dels imports pendents de cobrament.

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

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

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

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

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

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

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

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

(iv) Mitigació del risc de crèdit

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

Normalment, aquestes corresponen a garanties de tipus real, majoritàriament dineràries, de valor o hipotecàries d'immobles destinats a habitatge (acabats o

en construcció). El Grup també accepta, encara que en menor grau, un altre tipus de garanties reals, com ara hipotecàries sobre immobles locals, naus industrials, etc., així com actius financers. Una altra tècnica de mitigació del risc de crèdit habitualment usada per l'entitat és l'acceptació d'aval, en aquest cas condicionada al fet que l'avalador presenti una solvència contrastada.

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

Exposició màxima al risc de crèdit

D'acord amb la NIIF 7 "Instruments financers: informació a revelar", a continuació es presenta la distribució, per epígrafs de l'estat de situació financera consolidat, de l'exposició màxima del Grup al risc de crèdit al 31 de desembre del 2025 i 2024, sense deduir les garanties reals ni les millores creditícies obtingudes per assegurar el compliment de les obligacions de pagament, desglossada segons la naturalesa dels instrument financers.

Exposició màxima al risc de crèdit	31/12/25	31/12/24
Actius financers mantinguts per a negociar	330.015	306.529
Derivats	136.264	147.068
Instruments de patrimoni	86.306	8.754
Valors representatius del deute	107.445	150.707
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	11.370	6.461
Instruments de patrimoni	11.370	6.461
Valors representatius de deute	-	-
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	9.204	22.847
Instruments de patrimoni	-	-
Valors representatius de deute	6.410	20.291
Préstecs i bestretes	2.794	2.556
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	517.194	317.948
Instruments de patrimoni	32.163	14.287
Valors representatius de deute	485.031	303.661
Préstecs i bestretes	-	-
Actius financers a cost amortitzat	5.068.513	4.440.834
Valors representatius de deute	627.488	693.428
Préstecs i bestretes	4.441.025	3.747.406
Derivats – Comptabilitat de cobertures	4.635	7.140
Total riscos per actius financers	5.940.931	5.101.759
Compromisos de préstec concedits	1.389.692	986.168

Exposició màxima al risc de crèdit	31/12/25	31/12/24
Garanties financeres concedides	79.439	92.913
Altres compromisos i altres garanties concedides	52.146	28.789
Total compromisos i garanties concedides	1.521.277	1.107.870
Total exposició màxima al risc de crèdit	7.462.208	6.209.629

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

- En el cas dels actius financers reconeguts en els estats de situació financera consolidats, es considera que l'exposició al risc de crèdit és igual al seu valor en llibres.
- Pel que fa a les garanties financeres concedides, es considera que la màxima exposició al risc de crèdit és el major import que el Grup hauria de pagar si la garantia fos executada, que correspon al seu valor en llibres.

En relació als derivats, la màxima exposició al risc de crèdit es basa en el valor de mercat dels derivats i el seu risc potencial. El valor de mercat reflexa la diferència entre els compromisos originals i el valor de mercat en la data de presentació dels estats financers ("mark-to-market"). Tal i com s'indica a la nota 3, els derivats es comptabilitzen a cada data de tancament pel seu valor raonable d'acord amb la NIIF 9. D'altra banda, en relació al risc potencial, aquest és una estimació de l'increment màxim esperat de l'exposició al risc a través d'un derivat valorat a valor de mercat, amb un nivell de confiança estadístic, com a resultat de canvis futurs en els preus de valoració en el termini residual fins el venciment de l'operació.

Qualitat creditícia dels actius financers

Segons s'ha indicat a la política comptable, el Banc té mètodes diferents per a determinar les pèrdues de crèdit esperades pels préstecs. El valor net dels valors representatius de deute per categories i la seva qualificació creditícia, segons s'ha indicat en les polítiques comptables, al 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, és com segueix:

Rating	31/12/25	31/12/24
AAA	192.964	50.153
De AA+ a AA-	158.118	251.148
De A+ a A-	528.588	503.999
BBB+	227.880	143.515
BBB o inferior	118.824	219.272
	1.226.374	1.168.087

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

Les següents taules mostren un detall per contrapart i per producte dels imports dels préstecs i bestretes brut al 31 de desembre del 2025 i 2024 classificats, en funció de l'antiguitat del primer venciment impagat, diferenciant entre operacions no dubtoses i dubtoses, i les correccions de valor:

Milers d'euros											
	Import en llibres brut / Import nominal										
	No dubtoses					Dubtoses					
	TOTAL No dubtoses + TOTAL Dubtoses	Total	No vençudes o vençudes ≤ 30 dies		Vençudes >30 dies ≤ 90 dies	Total	Pagament improbable no vençudes o vençudes ≤ 90 dies	Vençudes >90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes >1 any ≤=5 anys	Vençudes > 5 anys
31 de desembre de 2025											
Préstecs i bestretes	4.199.987	4.115.004	4.092.366		22.638	84.983	15.012	49.590	1.303	8.832	10.246
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	4.542	4.542	4.542		-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	188.245	188.217	188.216		1	28	-	-	-	28	-
Altres societats no financeres	2.137.495	2.061.137	2.043.879		17.258	76.358	14.083	48.923	403	6.085	6.864
De les quals: petites i mtijanes empreses	574.809	547.093	546.773		320	27.716	14.066	298	403	6.085	6.864
De les quals: garantides per béns immobles comercials	101.830	86.182	86.182		-	15.648	13.997	-	-	-	1.651
Llars	1.869.705	1.861.108	1.855.729		5.379	8.597	929	667	900	2.719	3.382
De les quals: garantides per béns immobles residencials	224.183	221.267	221.059		208	2.917	718	582	119	702	796
De les quals: crèdits al consum	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-

Milers d'euros											
	Import en llibres brut / Import nominal										
	No dubtoses					Dubtoses					
	TOTAL No dubtoses + TOTAL Dubtoses	Total	No vençudes o vençudes ≤ 30 dies		Vençudes >30 dies ≤ 90 dies	Total	Pagament improbable no vençudes o vençudes ≤ 90 dies	Vençudes >90 dies ≤ 180 dies	Vençudes > 180 dies ≤ 1 any	Vençudes >1 any ≤=5 anys	Vençudes > 5 anys
31 de desembre de 2024											
Préstecs i bestretes	1.054.164	1.028.841	1.026.129		2.712	25.323	10.459	983	955	4.008	8.918
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	6.685	6.685	6.685		-	-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-	-	-
Altres societats financeres	45.471	45.447	45.447		-	24	-	24	-	-	-
Altres societats no financeres	522.692	504.738	503.452		1.286	17.954	10.229	26	154	2.219	5.326
De les quals: petites i mtijanes empreses	1.702.212	1.689.270	1.684.611		4.659	12.942	132	42	5.202	2.235	5.331
De les quals: garantides per béns immobles comercials	134.649	133.164	133.164		-	1.485	-	-	-	1.378	107
Llars	479.316	471.971	470.545		1.426	7.345	230	933	801	1.789	3.592
De les quals: garantides per béns immobles residencials	870.439	866.008	864.131		1.877	4.431	632	843	750	929	1.277
De les quals: crèdits al consum	110.108	109.866	109.863		3	242	115	-	5	122	-

Milers d'euros									
31 de desembre de 2025	Deteriorament del valor acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions								
	Exposicions dubtoses				- Deteriorament del valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions				
	Total	Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions		Total	Pagament improbable no vençudes o veçudes a <= 90 dies	Vençudes > 90 dies <=180 dies	Vençudes >180 dies <=1 any	Vençudes > 1 any <= 5 anys	Vençudes >5 anys
Préstecs i bestretes	(18.161)	(9.811)		(8.350)	(1.036)	(353)	(688)	(2.637)	(3.636)
Bancs centrals	-	-		-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	(23)	(23)		-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-		-	-	-	-	-	-
Altres Societats Financeres	(1.134)	(1.106)		(28)	-	-	-	(28)	-
Altres Societats No Financeres	(9.820)	(5.705)		(4.115)	(992)	(235)	(412)	(696)	(1.780)
De les quals: petites i mtijanes empreses	(6.697)	(2.600)		(4.097)	(988)	(235)	(410)	(684)	(1.780)
De les quals: garantides per bens immobles comercials	(1.365)	(30)		(1.335)	(918)	-	-	-	(417)
Llars	(7.184)	(2.977)		(4.207)	(44)	(118)	(276)	(1.913)	(1.856)
De les quals: garantides per bens immobles residencials	(1.998)	(297)		(1.701)	(44)	-	(54)	(1.444)	(159)
De les quals: crèdits al consum	-	-		-	-	-	-	-	-

Milers d'euros									
31 de desembre de 2024	Deteriorament del valor acumulat, canvis negatius acumulats en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions								
	Exposicions dubtoses				- Deteriorament del valor acumulat, canvis acumulats negatius en el valor raonable deguts al risc de crèdit i provisions				
	Total	Exposicions no dubtoses - Deteriorament de valor acumulat i provisions		Total	Pagament improbable no vençudes o veçudes a <= 90 dies	Vençudes > 90 dies <=180 dies	Vençudes >180 dies <=1 any	Vençudes > 1 any <= 5 anys	Vençudes >5 anys
Préstecs i bestretes	(14.146)	(8.500)		(5.646)	(353)	(244)	(315)	(1.554)	(3.180)
Bancs centrals	-	-		-	-	-	-	-	-
Administracions públiques	(33)	(33)		-	-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-		-	-	-	-	-	-
Altres Societats Financeres	(85)	(69)		(16)	-	(16)	-	-	-
Altres Societats No Financeres	(7.605)	(5.235)		(2.370)	(146)	(4)	(154)	(756)	(1.310)
De les quals: petites i mtijanes empreses	(7.883)	(5.545)		(2.338)	(94)	(14)	(154)	(760)	(1.316)
De les quals: garantides per bens immobles comercials	(2.562)	(2.292)		(270)	-	-	-	(209)	(61)
Llars	(6.423)	(3.163)		(3.260)	(207)	(224)	(161)	(798)	(1.870)
De les quals: garantides per bens immobles residencials	(1.383)	(422)		(961)	(2)	(161)	(116)	(283)	(399)
De les quals: crèdits al consum	(384)	(267)		(117)	(31)	-	(4)	(82)	-

Pèrdues per deteriorament

A continuació, es presenten els moviments produïts durant els exercicis 2025 i 2024 en les provisions registrades en els estats de situació financera consolidats adjunts per a cobrir el deteriorament de valor o reversió del deteriorament del valor estimat en els préstecs i bestretes i valors representatius de deute:

Milers d'euro									
31 de desembre de 2025	Saldo d'obertura	Augments per originació i adquisició	Disminucions generades per baixes		Canvis per modificació del risc de crèdit (net)	Canvis per modificacions sense desconeixement (net)	Disminucions per correccions de valor d'operacions fallides donades de baixa	Altres ajustos	Saldo de tancament
Provisions per a actius financers sense augment del risc de crèdit des del reconeixement inicial (Etap 1)	(4.081)	(2.364)	443		139	-	-	-	(5.863)
Valors representatius de deute	(407)	-	36		158	-	-	-	(213)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	(83)	-	-		37	-	-	-	(46)
Entitats de crèdit	(116)	-	-		46	-	-	-	(70)
Altres societats financeres	(89)	-	31		(20)	-	-	-	(78)
Societats no financeres	(119)	-	5		95	-	-	-	(19)
Préstecs i bestretes	(3.674)	(2.364)	407		(19)	-	-	-	(5.650)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	(49)	-	23		3	-	-	-	(23)
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	(451)	(567)	384		(12)	-	-	(460)	(1.106)
Societats no financeres	(2.331)	(1.456)	-		(98)	-	-	460	(3.425)
Llars	(843)	(341)	-		88	-	-	-	(1.096)
Provisions per a instruments de deute amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però no amb deteriorament creditici (Etap 2)	(6.162)	(271)	4.443		(2.171)	-	-	-	(4.161)
Valors representatius de deute	-	-	-		-	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	(6.162)	(271)	4.443		(2.171)	-	-	-	(4.161)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Societats no financeres	(3.214)	(64)	2.152		(1.154)	-	-	-	(2.280)
Llars	(2.948)	(207)	2.291		(1.017)	-	-	-	(1.881)
Provisions per a instruments de deute amb deteriorament de crèdit (Etap 3)	(6.850)	(206)	464		(2.068)	-	310	-	(8.350)
Valors representatius de deute	-	-	-		-	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	(6.850)	(206)	464		(2.068)	-	310	-	(8.350)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	(16)	-	-		(12)	-	-	-	(28)
Societats no financeres	(2.470)	(20)	-		(1.631)	-	6	-	(4.115)
Llars	(4.364)	(186)	464		(425)	-	304	-	(4.207)
Total	(17.093)	(2.841)	5.350		(4.100)	-	310	-	(18.374)

Milers d'euros									
31 de desembre de 2024	Saldo d'obertura	Augments per originació i adquisició	Disminucions generades per baixes		Canvis per modificació del risc de crèdit (net)	Canvis per modificacions sense desconeixement (net)	Disminucions per correccions de valor d'operacions fallides donades de baixa	Altres ajustos	Saldo de tancament
Provisions per a actius financers sense augment del risc de crèdit des del reconeixement inicial (Etap 1)	(3.782)	(1.929)	829		885	-	-	(84)	(4.081)
Valors representatius de deute	(447)	-	-		124	-	-	(84)	(407)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	(77)	-	-		56	-	-	(62)	(83)
Entitats de crèdit	(116)	-	-		13	-	-	(13)	(116)
Altres societats financeres	(96)	-	-		12	-	-	(5)	(89)
Societats no financeres	(158)	-	-		43	-	-	(4)	(119)
Préstecs i bestretes	(3.335)	(1.929)	829		761	-	-	-	(3.674)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	(59)	(1)	22		(11)	-	-	-	(49)
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	(302)	(47)	89		(191)	-	-	-	(451)
Societats no financeres	(1.418)	(1.647)	361		373	-	-	-	(2.331)
Llars	(1.556)	(234)	357		590	-	-	-	(843)
Provisions per a instruments de deute amb un augment significatiu del risc de crèdit des del reconeixement inicial, però no amb deteriorament creditici (Etap 2)	(5.801)	(76)	43		(328)	-	-	-	(6.162)
Valors representatius de deute	-	-	-		-	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	(5.801)	(76)	43		(328)	-	-	-	(6.162)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	(2)	-	-		2	-	-	-	-
Societats no financeres	(3.026)	(74)	-		(114)	-	-	-	(3.214)
Llars	(2.773)	(2)	43		(216)	-	-	-	(2.948)
Provisions per a instruments de deute amb deteriorament de crèdit (Etap 3)	(14.037)	(317)	3.332		(583)	-	4.755	-	(6.850)
Valors representatius de deute	-	-	-		-	-	-	-	-
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Societats no financeres	-	-	-		-	-	-	-	-
Préstecs i bestretes	(14.037)	(317)	3.332		(583)	-	4.755	-	(6.850)
Bancs centrals	-	-	-		-	-	-	-	-
Administracions públiques	-	-	-		-	-	-	-	-
Entitats de crèdit	-	-	-		-	-	-	-	-
Altres societats financeres	(2)	(16)	2		-	-	-	-	(16)
Societats no financeres	(9.549)	(152)	2.517		300	-	4.414	-	(2.470)
Llars	(4.486)	(149)	813		(883)	-	341	-	(4.364)
Total	(23.620)	(2.322)	4.204		(26)	-	4.755	(84)	(17.093)

Concentració de riscos

A continuació es mostra un detall de les concentracions de riscos dels diferents instruments financers, per producte i àrea geogràfica, al 31 de desembre del 2025 i al 31 de desembre del 2024:

Milers d'euros													
2025	Actius financer mantiguts per a negociar			Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats			Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		Actius financers a cost amortitzat			
	Concentració per país	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Préstecs i bestretes		Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)
Espanya	82.904	3.716	25.176	-	2.794		1.193	77.297	28.116	90.966	160.195	4.108.096	2.748.203
França	1.260	-	11.764	6.410	-		-	61.179	-	73.717	12.044	163.051	255.151
Itàlia	208	-	1.303	-	-		-	86.518	-	145.638	-	15	8.178
Alemanya	118	-	13.020	-	-		-	20.397	-	63.624	25.005	246	2.753
Holanda	113	-	876	-	-		-	-	-	20.096	-	-	567
Bèlgica	-	-	28	-	-		-	131.637	-	-	-	-	2.395
Andorra	381	14	5.090	-	-		4.764	6.372	951	40.829	-	17.127	799.685
Resta d'Europa	18.001	3	44.552	-	-		-	20.120	2.365	36.771	59.493	129.132	248.211
Estats Units	208	3	2.258	-	-		333	77.385	664	134.009	142	14.976	15.713
Amèrica Llatina	50	82.540	395	-	-		-	-	-	-	971	1.517	24.287
Altres	4.202	30	31.802	-	-		5.080	4.126	67	21.838	1.349	494	94.844
Total	107.445	86.306	136.264	6.410	2.794		11.370	485.031	32.163	627.488	259.199	4.434.654	4.199.987

Milers d'euros													
2024	Actius financer mantiguts per a negociar			Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats			Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global		Actius financers a cost amortitzat			
	Concentració per país	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Derivats	Valors representatius del deute	Préstecs i bestretes		Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Instruments de patrimoni	Valors representatius del deute	Interbancari	Bancs centrals i altres dipòsits a la vista (Interbancari)
Espanya	62.471	8.580	29.998	-	2.556		1.087	50.866	2.636	161.536	106.351	3.688.232	2.106.186
França	17.206	-	3.342	12.257	-		-	92.091	-	37.762	13.321	270.639	225.389
Itàlia	10.290	-	-	-	-		-	20.709	-	141.917	-	21	10.817
Alemanya	202	-	-	-	-		-	1.024	-	44.661	1	689	2.989
Holanda	25.335	-	17.120	-	-		-	-	-	20.273	-	-	562
Bèlgica	4.976	-	-	-	-		-	24.880	-	-	-	-	3.311
Andorra	-	13	16.645	-	-		4.855	6.292	1.387	38.034	3	1.298	691.965
Resta d'Europa	3.404	4	14.437	-	-		-	-	2	53.540	153.154	237.005	286.089
Estats Units	789	4	20.403	-	-		519	88.574	10.178	172.412	169	6.362	17.466
Amèrica Llatina	923	37	-	8.034	-		-	-	-	-	484	1.417	26.932
Altres	25.111	116	45.123	-	-		-	19.225	84	23.293	1.323	1.401	117.580
Total	150.707	8.754	147.068	20.291	2.556		6.461	303.661	14.287	693.428	274.806	4.207.064	3.489.286

Netting d'actius i passius

El Grup presenta en els estats de situació consolidats el valor raonable dels derivats actius i passius pel seu import brut, no havent-se practicat cap netting comptable. Tot i així, la major part dels derivats financers contractats així com les operacions amb pactes de recompra estan subjectes a acords de liquidació, tals com ISDA master agreements o similars. Aquests acords permeten la liquidació dels contractes derivats pel net en el cas d'impagament de la contrapart, però no en el curs del negoci ordinari, i el Grup no té la intenció de liquidar pel net aquests contractes. La següent taula mostra el valor dels actius i passius reconeguts a l'estat de situació subjectes als acords descrits al 31 de desembre de 2025 i a 31 de desembre del 2024, així com els saldos de col·laterals i altres acords de compensació:

			Milers d'euros
31 de desembre de 2025	Valor en llibres	Acords de compensació col·lateral	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	140.898	(23.828)	117.071
Préstecs i bestretes	259.356	(247.998)	11.357
Passius financers			
Derivats	78.224	(28.365)	49.859
Dipòsits	372.813	(10)	372.803

			Milers d'euros
31 de desembre de 2024	Valor en llibres	Acords de compensació col·lateral	Exposició neta
Actius financers			
Derivats	154.208	(31.569)	122.639
Préstecs i bestretes	273.843	(246.758)	27.085
Passius financers			
Derivats	100.380	(7.992)	92.388
Dipòsits	426.425	(2.507)	423.918

•d. Risc de mercat

Anàlisi de sensibilitat

El risc de mercat s'entén com la pèrdua potencial a la qual està exposada la cartera de negociació com a conseqüència de canvis en les condicions de mercat, com ara els preus dels actius, el tipus d'interès, la volatilitat i la liquiditat del mercat. La mesura que utilitza el Grup per a gestionar el risc de mercat de la cartera de negociació és la metodologia valor en risc (value at risk o VaR) com estàndard general del mercat, així com les proves d'estrès (stress testing) de la cartera d'inversió a venciment.

El mètode de càlcul del VaR utilitzat és el mètode històric. El càlcul obtingut correspon a la pèrdua màxima esperada en un horitzó temporal determinat i amb un nivell de confiança definit. El Banc calcula el VaR per a un horitzó temporal d'un dia i amb un nivell de confiança del 99%, i el període històric considerat pel càlcul és d'un any. Durant l'any 2025, el VaR mig calculat per a la cartera de negociació ha estat de 297 milers d'euros, amb un màxim de 602 milers d'euros i un mínim de 130 milers d'euros, mentre que la posició mitja de la cartera de negociació ha estat de 283 milions d'euros. Majoritàriament, la cartera de negociació es compon de bons de bona qualitat creditícia i amb una duració molt curta, el que determina un VaR molt reduït.

El Grup aplica proves d'estrès a la cartera d'inversió per avaluar quina seria la pèrdua de valor que experimentaria si es donessin situacions extremes d'increments de la corba de tipus d'interès o d'ampliació dels diferencials de crèdit. Aquestes proves s'apliquen mitjançant simulacions de canvis en el valor de mercat dels actius que componen la cartera davant diferents escenaris. S'analitzen quatre escenaris, tres dels quals són històrics (crisi grega del 2010, atacs terroristes a les Torres Bessones del 2001 i Crisi sanitària Covid-19 del 2020) i un és hipotètic (pujada de les corbes de tipus i ampliació general dels diferencials de crèdit en 200 pb).

En la següent taula es mostra un resum de les posicions de VaR de l'activitat de trading del Grup a 31 de desembre del 2025 i 2024, així com durant el període (basat en un 99% de nivell de confiança i un període històric considerat pel càlcul d'un any):

Milers d'euros				
31 de desembre de 2025	VaR a 1/12/2025	VaR Mig del període	VaR Màxim del període (*)	VaR Mínim del període (*)
Risc tipus interès	156	256	452	127
Risc de spread	11	35	26	48
Risc de renda variable	24	39	151	-
Efecte diversificació	(7)	(33)	(27)	(45)
Total	184	297	602	130

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

Milers d'euros				
31 de desembre de 2024	VaR a 1/12/2024	VaR Mig del període	VaR Màxim del període (*)	VaR Mínim del període (*)
Risc tipus interès	227	337	873	117
Risc de spread	72	64	53	63
Risc de renda variable	-	-	-	-
Efecte diversificació	(63)	(59)	(66)	(51)
Total	236	342	860	129

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

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

El risc de tipus d'interès es defineix com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup com a conseqüència dels moviments en els tipus d'interès. Les mesures que utilitza el Grup per avaluar aquest impacte són la sensibilitat del marge financer per a un període d'un any a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 25 punts bàsics per a les principals divises dels estats de situació i la sensibilitat del valor de mercat dels recursos propis a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics.

En la conjuntura de tipus d'interès del darrer any, el Grup manté una exposició positiva a desplaçaments de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Grup augmentaria en cas d'una pujada del tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït davant una disminució dels mateixos. Així mateix, el gap de repricing dels actius i passius sensibles al tipus d'interès dels estats de situació és positiu, és a dir, globalment el repricing dels actius es anterior en el temps a la dels passius. Aquest posicionament es reflecteix en la cessió de dipòsits a l'interbancari a terminis molt curts, en una cartera d'inversió creditícia majoritàriament a tipus flotants més un diferencial i en la possessió d'una cartera d'inversió de renda fixa invertida principalment en bons amb venciment a curt i a mitjà termini, encara que una part de la cartera es compona de bons a tipus fix de venciments llargs que permeten generar un marge addicional, i augmenten la duració de l'actiu de l'estat de situació consolidat. Una part d'aquests bons es troben coberts amb derivats de tipus d'interès que permeten cobrir el risc de duració.

El límit de sensibilitat dels recursos propis com a conseqüència d'un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics va ser aprovat pel Consell d'Administració en un nivell del 5%. Al llarg de l'any 2025, la sensibilitat dels recursos propis s'ha mantingut per sota d'aquest límit.

A continuació es mostra una taula amb la posició del gap de tipus d'interès del Grup:

31 de desembre de 2025	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No Sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	4.434.654	-	-	-	-	-	4.434.654
Actius financers	120.215	59.347	365.255	358.932	305.811	149.882	1.359.443
Préstecs i partides a cobrar	989.493	677.238	1.700.151	679.678	402.560	(8.095)	4.441.026
Préstecs i crèdits a entitats	171.110	61.914	25.380	-	-	795	259.199
Crèdits a clients	818.383	615.324	1.674.771	679.678	402.560	(8.891)	4.181.827
Derivats	(0)	-	-	-	-	135.829	135.829
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.635	4.635
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	10.077	10.077
Altres actius	-	-	-	-	-	606.342	606.342
Total actiu	5.544.362	736.585	2.065.407	1.038.611	708.371	898.670	10.992.005
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	75.681	75.681
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	9.355	1.229.660	9.891.271
Dipòsits a bancs centrals	14.326	15.500	22.600	-	-	320	52.747
Dipòsits en bancs	109.931	219.968	20.985	63.694	-	1.015	415.592
Dipòsits clients	3.554.747	877.423	974.481	2.636.123	(13.429)	1.127.319	9.156.664
A vista	1.732.086	74.580	118.173	2.510.261	7.542	1.110.660	5.553.302
A termini	1.822.661	802.843	856.308	125.862	(20.971)	-	3.586.703
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	16.658	16.658
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	39.083	10.000	45.968	47.428	22.784	-	165.262
Altres passius financers	-	-	-	-	-	101.006	101.006
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	2.543	2.543
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	39.923	39.923
Altres passius	-	-	-	-	-	172.461	172.461
Total passiu	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	9.355	1.520.269	10.181.879
Patrimoni	-	-	-	-	33.914	776.212	810.126
Total passiu + patrimoni net	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	43.269	2.296.480	10.992.005
Actiu	5.544.362	736.585	2.065.407	1.038.611	708.371	898.235	10.991.570
Passiu	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	43.269	2.296.480	10.992.005
IRS - Derivats	15.000	(846)	(172.550)	200.000	(42.450)	-	(846)
GAP SIMPLE	1.841.275	(387.152)	828.823	(1.508.634)	622.652	(1.398.245)	(1.281)
GAP ACUMULAT	1.841.275	1.454.123	2.282.946	774.312	1.396.964	(1.281)	-

Milers d'euros							
31 de desembre de 2024	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No Sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	4.222.238	-	-	-	-	-	4.222.238
Actius financers	93.092	160.997	182.915	369.419	351.399	42.323	1.200.145
Préstecs i partides a cobrar	1.036.206	459.153	1.407.167	483.266	363.380	(1.766)	3.747.406
Préstecs i crèdits a entitats	135.284	56.385	14.645	67.251	-	1.241	274.806
Crèdits a clients	900.922	402.768	1.392.522	416.015	363.380	(3.007)	3.472.600
Derivats	-	-	-	-	-	147.068	147.068
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	7.140	7.140
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	9.548	9.548
Altres actius	-	-	-	-	-	1.023.574	1.023.574
Total actiu	5.351.536	620.150	1.590.082	852.685	714.779	1.227.887	10.357.119
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	93.237	93.237
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	2.869.090	1.261.003	1.512.044	2.198.836	79.952	1.045.141	8.966.066
Dipòsits a bancs centrals	8.734	10.000	21.000	-	-	378	40.112
Dipòsits en bancs	169.978	230.365	36.206	-	-	4.213	440.762
Dipòsits clients	2.642.716	1.004.274	1.386.672	2.172.140	54.065	924.491	8.184.358
A vista	1.397.776	60.152	95.344	2.026.398	6.083	896.440	4.482.193
A termini	1.244.940	944.122	1.291.328	145.742	47.982	-	3.674.114
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	28.051	28.051
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	47.662	16.364	68.166	26.696	25.887	-	184.775
Altres passius financers	-	-	-	-	-	116.059	116.059
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	7.143	7.143
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	27.843	27.843
Altres passius	-	-	-	-	-	534.509	534.509
Total passiu	2.869.090	1.261.003	1.512.044	2.198.836	79.952	1.707.873	9.628.798
Patrimoni	-	-	-	-	33.880	694.441	728.321
Total passiu + patrimoni net	2.869.090	1.261.003	1.512.044	2.198.836	113.832	2.402.314	10.357.119
Actiu	5.351.536	620.150	1.590.082	852.685	714.779	1.227.887	10.357.119
Passiu	2.869.090	1.261.003	1.512.044	2.198.836	113.832	2.402.314	10.357.119
IRS - Derivats	-	44.193	56.839	(24.728)	(85.585)	-	(9.281)
GAP SIMPLE	2.482.446	(596.542)	134.759	(1.370.880)	515.363	(1.174.426)	(9.281)
GAP ACUMULAT	2.482.446	1.885.903	2.020.662	649.783	1.165.145	(9.281)	-

Anàlisi de sensibilitat

A continuació es presenta una anàlisi de la sensibilitat del Grup a variacions en els tipus d'interès de mercat en un horitzó temporal d'1 any:

Milers d'euros					Milers d'euros				
31 de desembre del 2025	Impacte marge d'interessos		Impacte valor econòmic		31 de desembre del 2024	Impacte marge d'interessos		Impacte valor econòmic	
	Increment de 25 punts bàsics	Decrement de 25 punts bàsics	Increment de 100 punts bàsics	Decrement de 100 punts bàsics		Increment de 25 punts bàsics	Decrement de 25 punts bàsics	Increment de 100 punts bàsics	Decrement de 100 punts bàsics
Mitja del període	4,88%	(4,88%)	(2,34%)	2,80%	Mitja del període	4,86%	(4,86%)	(1,02%)	1,29%
Màxim del període	5,43%	(3,57%)	(1,40%)	4,52%	Màxim del període	6,43%	(3,69%)	(0,20%)	2,76%
Mínim del període	3,57%	(5,43%)	(3,95%)	1,81%	Mínim del període	3,69%	(6,43%)	(2,25%)	0,23%

Exposició al risc de tipus de canvi

El Grup entén el risc de tipus de canvi com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup denominats en divises diferents de l'euro com a conseqüència dels moviments en els tipus de canvi sent les posicions en signe positiu posicions llargues i en negatiu posicions curtes. Diàriament es fa un seguiment de les operacions de canvi al comptat i a termini per a que la posició oberta de divisa es mantingui dins dels límits autoritzats. Les principals posicions netes per divises contravalorades a euro, a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024, són les següents:

Exposició a la moneda estrangera	Milers d'euros	
	2025	2024
USD	5.329	(1.808)
GBP	604	(563)
CHF	(1.397)	56
JPY	428	440

e. Risc de liquiditat

El risc de liquiditat es defineix com el risc de que el Grup no pugui afrontar els seus compromisos de pagament en el curt termini, ja sigui ocasionat pel venciment de dipòsits, la disposició de línies de crèdit concedides o els requisits de garanties en operacions amb col·lateral, entre d'altres.

El Comitè d'Actius i Passius gestiona el risc de liquiditat assegurant que en tot moment es disposarà de liquiditat suficient per atendre cancel·lacions dels passius, a la vegada que manté un romanent de liquiditat per aprofitar oportunitats d'inversió en l'actiu.

Amb la finalitat de realitzar una correcta gestió de la liquiditat s'analitzen els estats de situació consolidats per venciments contractuals. L'entitat disposa d'eines informàtiques per efectuar la correcta distribució dels venciments dels comptes d'actiu i passiu en el temps, d'aquesta manera es poden analitzar els fluxos futurs de cobrament i pagament i determinar els possibles gaps.

La major part del finançament prové dels dipòsits de clients, encara que el mercat interbancari, principalment mitjançant operacions repo, és una font de finançament rellevant.

El Departament de Middle Office controla diàriament la liquiditat disponible a diferents terminis, verificant que es mantingui per sobre del mínim de liquiditat establert. Aquest mínim es situa durant l'any 2025, en els 300 milions dels dos dies fins als 3 mesos i 500 milions fins a 1 any d'euros en efectiu i posicions amb elevada liquiditat. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions finançables amb repo i de la cartera líquida. El Grup ha complert durant tot l'exercici aquests límits.

El Grup Andbank, amb la finalitat de complir amb els estàndards internacionals, calcula i segueix la ràtio de liquiditat LCR (Liquidity Coverage Ratio). Aquesta ràtio està definida pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i relaciona els actius d'alta liquiditat disponibles amb el net d'entrades menys sortides d'efectiu els pròxims 30 dies. El nivell del Grup Andbank d'aquesta ràtio a tancament de 2025 és de 335%, complint sobradament el límit imposat per normativa (100%).

A part de la ràtio de cobertura a curt termini, Grup Andbank, calcula la ràtio de cobertura de liquiditat a llarg termini. Aquesta ràtio també es troba descrita pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea que la defineix com la quantitat de finançament estable disponible per l'Entitat respecte a la quantitat de finançament requerit amb un horitzó temporal d'un any. El nivell d'aquesta ràtio a tancament de 2025 és de 204%, complint el límit imposat per normativa (100%).

El Grup de manera semestral elabora i presenta a la Comissió de Riscos el pla de contingència de la liquiditat del Grup, en el que s'avalua quina és la liquiditat contingent en funció de diferents nivells de mobilització dels actius líquids i de les fonts de finançament disponibles, considerant quin és el cost que tindria aquesta liquiditat. Així, es fa un rànquing dels actius mobilitzables les fonts de liquiditat gestionables, en el que es prioritza la utilització de fonts de liquiditat que tenen un impacte baix en l'estat de resultats i es posposa l'ús de fonts de liquiditat que tenen un impacte negatiu elevat en l'estat de resultats. També s'identifiquen les potencials situacions de sortida de liquiditat, ja siguin derivades de l'activitat dels clients com de l'activitat en els mercats financers, i es classifiquen en dos grups, en funció del grau de probabilitat que succeeixin, com probables i improbables. Al final, es contrasta la liquiditat que es podria generar respecte a les potencials sortides i s'avalua que l'excedent sigui superior al nivell mínim de liquiditat aprovat.

Anàlisi de venciments per actius i passius financers

Les següents taules mostren la classificació dels principals comptes d'actiu i passiu del Grup al 31 de desembre del 2025 i 2024, per terminis de venciment contractual o, en el seu cas, per terminis esperats de realització o liquidació:

Milers d'euros							
31 de desembre de 2025	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No Sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	4.232.999	792	(3.054)	(14.655)	218.572	-	4.434.654
Actius financers	120.121	20.355	311.542	399.781	357.761	149.447	1.359.007
Préstecs i partides a cobrar	411.163	232.431	1.222.199	1.606.654	976.673	(8.095)	4.441.025
Préstecs i crèdits a entitats	21.668	12.539	380	109.398	114.419	795	259.199
Crèdits a clients	389.495	219.892	1.221.819	1.497.256	862.254	(8.890)	4.181.826
Derivats	-	-	-	-	-	136.264	136.264
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.635	4.635
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	10.077	10.077
Altres actius	-	-	-	-	-	606.343	606.343
Total actiu	4.764.283	253.578	1.530.687	1.991.780	1.553.006	898.671	10.992.005
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	75.681	75.681
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	3.679.004	902.923	1.043.049	785.446	2.251.189	1.229.660	9.891.271
Dipòsits a bancs centrals	14.326	15.500	22.600	-	-	321	52.747
Dipòsits en bancs	109.931	-	-	161.729	142.917	1.015	415.592
Dipòsits clients	3.554.747	877.423	974.481	576.290	2.046.405	1.127.318	9.156.664
A vista	1.732.086	74.580	118.173	450.428	2.067.376	1.110.660	5.553.303
A termini	1.822.661	802.843	856.308	125.862	(20.971)	-	3.586.703
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	16.658	16.658
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	-	10.000	45.968	47.427	61.867	-	165.262
Altres passius financers	-	-	-	-	-	101.006	101.006
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	2.543	2.543
Passius emprats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	39.923	39.923
Altres passius	-	-	-	-	-	172.461	172.461
Total passiu	3.679.004	902.923	1.043.049	785.446	2.251.189	1.520.268	10.181.879
Patrimoni	-	-	-	-	33.914	776.212	810.126
Total passiu + patrimoni net	3.679.004	902.923	1.043.049	785.446	2.285.103	2.296.480	10.992.005
GAP SIMPLE	1.085.279	(649.345)	487.638	1.206.333	(732.095)	(1.397.810)	-
GAP ACUMULAT	1.085.279	435.934	923.572	2.129.906	1.397.810	-	-

31 de desembre de 2024	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No Sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres diposits a la vista	3.954.203	(785)	29.922	(7.768)	246.666	-	4.222.238
Actius financers	93.092	113.608	177.550	369.852	403.720	42.323	1.200.145
Préstecs i partides a cobrar	752.476	56.358	697.226	1.376.188	866.924	(1.766)	3.747.406
Préstecs i crèdits a entitats	85.675	482	14.645	67.251	105.512	1.241	274.806
Crèdits a clients	666.801	55.876	682.581	1.308.937	761.412	(3.007)	3.472.600
Derivats	-	-	-	-	-	147.068	147.068
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	7.140	7.140
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	9.548	9.548
Altres actius	-	-	-	-	-	1.023.574	1.023.574
Total actiu	4.799.771	169.181	904.698	1.738.272	1.517.310	1.227.887	10.357.119
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	93.237	93.237
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	2.701.154	1.030.638	1.547.797	663.983	1.977.353	1.045.141	8.966.066
Dipòsits a bancs centrals	8.734	10.000	21.000	-	-	378	40.112
Dipòsits en bancs	41.124	-	71.960	128.071	195.394	4.213	440.762
Dipòsits clients	2.642.717	1.004.274	1.386.671	509.216	1.716.989	924.491	8.184.358
A vista	1.397.777	60.152	95.343	363.474	1.669.007	896.440	4.482.193
A termini	1.244.940	944.122	1.291.328	145.742	47.982	-	3.674.114
Interessos correguts no pagats	-	-	-	-	-	28.051	28.051
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	8.579	16.364	68.166	26.696	64.970	-	184.775
Altres passius financers	-	-	-	-	-	116.059	116.059
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	7.143	7.143
Passius emprats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	27.843	27.843
Altres passius	-	-	-	-	-	534.509	534.509
Total passiu	2.701.154	1.030.638	1.547.797	663.983	1.977.353	1.707.873	9.628.798
Patrimoni	-	-	-	-	33.880	694.441	728.321
Total passiu + patrimoni net	2.701.154	1.030.638	1.547.797	663.983	2.011.233	2.402.314	10.357.119
GAP SIMPLE	2.098.618	(861.457)	(642.982)	1.074.288	(493.923)	(1.174.544)	-
GAP ACUMULAT	2.098.618	1.237.161	594.179	1.668.467	1.174.544	-	-

Els actius que al 31 de desembre del 2025 i 2024 es troben compromesos (aportats com col·lateral o garantia amb respecte a certs passius), i aquells que es troben lliures de càrregues, es mostren a continuació:

Milers d'euros				
31 de desembre del 2025	Valor en llibres d'actius compromesos	Valor de mercat d'actius compromesos	Valor en llibres d'actius no compromesos	Valor de mercat d'actius no compromesos
Instruments de patrimoni	-	-	129.839	129.839
Valors representatius del deute	406.345	385.273	820.030	790.944

Milers d'euros				
31 de desembre del 2024	Valor en llibres d'actius compromesos	Valor de mercat d'actius compromesos	Valor en llibres d'actius no compromesos	Valor de mercat d'actius no compromesos
Instruments de patrimoni	-	-	29.502	29.502
Valors representatius del deute	514.255	480.017	653.832	619.597

A 31 de desembre del 2025 i 2024, els col·laterals rebuts principalment per l'operativa d'adquisició temporal d'actius o préstecs de valors, i aquells que podrien comprometre's en la seva majoria, amb el propòsit d'obtenir finançament es mostren a continuació:

Milers d'euros				
31 de desembre del 2025	Valor raonable de garanties rebudes compromeses o autocartera emesa	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa disponible per a comprometre	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa no disponible per a comprometre	
Garanties rebudes				
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Valors representatius del deute	432.325	190.290	242.035	

Milers d'euros				
31 de desembre del 2024	Valor raonable de garanties rebudes compromeses o autocartera emesa	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa disponible per a comprometre	Valor raonable de garanties rebudes o autocartera emesa no disponible per a comprometre	
Garanties rebudes				
Instruments de patrimoni	-	-	-	-
Valors representatius del deute	396.184	139.666	256.518	

Les garanties rebudes en forma d'adquisició temporal d'actius o préstec de valors es comprometen mitjançant la seva utilització en operacions de cessió temporal d'actius, al igual que es fa amb els valors representatius de deute.

•f. Risc operacional

(i) Definició i gestió del risc

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

El risc operacional és inherent a totes les activitats, productes, sistemes i processos, i el seus orígens són diversos (processos, frauds interns i externs, tecnològics, recursos humans, pràctiques comercials, desastres, proveïdors). En conseqüència, el Banc considera important assegurar que la gestió del risc operacional està integrada en l'estructura de gestió global de riscos de l'Entitat i que es realitzi una gestió de forma activa.

El principal objectiu del Banc en relació al risc operacional és la identificació, avaluació, control i seguiment de tots els esdeveniments que suposin un focus de risc, amb o sense pèrdua econòmica, amb l'objectiu d'adoptar les millors mesures per a la seva mitigació.

El Departament de Risc Operacional té com a principal objectiu el desenvolupament d'un marc avançat per a la gestió del risc operacional, contribuint amb això a la reducció del nivell d'exposició futur i de les pèrdues que afecten a l'estat de resultats. Les seves principals responsabilitats són:

- Promoure el desenvolupament d'una cultura de risc operacional en tot el Banc, involucrant totes les funcions de negoci en la gestió i control del mateix.
- Dissenyar i implantar un marc per la gestió i control del risc operacional, garantint que tots els esdeveniments susceptibles de generar risc operacional són identificats i degudament gestionats.
- Vetllar pel correcte disseny, manteniment i implementació del cos normatiu relatiu al risc operacional.
- Fer el seguiment dels límits de risc operacional establerts, assegurant el manteniment del perfil de risc dins els nivell fixats en l'apetit al risc de l'Entitat.

- Supervisar la gestió i control del risc operacional en les diferents àrees de negoci i suport.
- Assegurar que l'Alta Direcció i el Consell d'Administració reben una perspectiva global de tots els riscos rellevants, garantint la comunicació del perfil de risc operacional.

(ii) Estructura i Organització

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

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

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

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

(iii) Palanques de gestió

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

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

Les principals eines utilitzades per a la gestió del risc operacional dins del Grup són:

- L'exercici anual d'Autoavaluació de Risc Operacional amb el seu mapa de riscos, que consisteix en una avaluació de les activitats pròpies per tal d'identificar aquells processos i/o tasques que poden generar un risc dins l'operativa diària del Banc, així com els seus responsables i controls. L'objectiu és definir mesures de mitigació i plans d'acció per reduir l'exposició al risc.
- La base de dades d'esdeveniments, que permet la captura i registre de tots els successos relacionats amb el risc operatiu succeïts a totes les filials del Grup. Els esdeveniments més rellevants de cada filial i del Grup són especialment revisats i documentats.
- Els indicadors claus de risc (KRIs, de l'anglès Key Risk Indicators) permeten la gestió proactiva del risc avaluant el grau de control operatiu a través de l'anàlisi i del seguiment de la seva evolució.
- Els plans d'acció que es defineixen per tal de mitigar els risc d'aquells esdeveniments amb risc residual elevat i/o crític.

(iv) Càlcul de requeriments de recursos propis computables.

El Banc utilitza per al càlcul dels requeriments de fons propis per risc operacional el mètode d'indicador bàsic, mitjançant el qual els requeriments de recursos propis es determinen pel 15% de la mitjana de l'indicador rellevant dels tres últims exercicis, seguint les indicacions de l'article 202 del Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018. L'import dels requisits de capital a 31 de desembre del 2025 de risc operacional, calculat segons el mètode de l'indicador bàsic, ascendeix a 46.256 milers d'euros amb una exposició al risc operacional de 578.195 milers d'euros (APR's).

•g. Risc de compliment normatiu

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

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

El Grup Andbank compta amb una funció de compliment normatiu alineada amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de forma independent de les àrees de negoci i està formada per professionals dedicats i especialitzats en cada jurisdicció on el Grup té presència. En aquest sentit, l'entitat dedica importants recursos a la millora continuada del capital humà i dels mitjans tècnics disponibles, que permeten el desenvolupament d'un model de controls i de gestió del risc de compliment normatiu permanentment actualitzat.

Tenint en compte els objectius esmentats, s'han dissenyat una sèrie de polítiques Globals aprovades pel Consell d'Administració que es revisen anualment amb la finalitat d'adaptar-les a l'evolució de l'activitat que desenvolupa el Grup Andbank. Les polítiques Globals, que emmarquen la prevenció de blanqueig de capitals, la funció de compliment normatiu, anticorrupció i el codi de conducta, de són d'aplicació a tot el Grup, com també ho són un conjunt de procediment, eines i controls interns per a la gestió del risc d'incompliment normatiu i de reputació.

Tanmateix l'entitat compta amb una Comissió d'Ètica i Compliment Normatiu del Consell d'Administració que té com a principal objectiu la vigilància i supervisió de l'adequació i suficiència del model de compliment normatiu per a tot el Grup Andbank. Cal esmentar que el model inclou un programa de prevenció de risc penal.

A continuació es relacionen els principals pilars en els quals Grup Andbank ha instrumentat la gestió del risc d'incompliment normatiu i del risc de reputació.

Normes ètiques i de conducta

Grup Andbank adopta mesures que promouen un comportament ètic per part de tots els treballadors del Grup. A tal efecte, Andbank entén que el client és l'element principal de l'entitat i cap negoci és admissible si pot generar risc de reputació.

El Grup compta amb un Codi Ètic que estableix estrictes estàndards de conducta que tots els treballadors, directius i administradors han de complir, i els vincula a desenvolupar una conducta responsable en la realització de les seves funcions. Els empleats compten amb un canal segur per tal de resoldre dubtes o comunicar activitats que puguin contravenir els estàndards de conducta de l'entitat.

Prevenió del Blanqueig de Capitals i Finançament del Terrorisme

El Grup Andbank es compromet activament a lluitar contra el blanqueig de capitals, el finançament del terrorisme i altres delictes financers, dins el marc de la Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme, i les seves posteriors modificacions. L'efectiva implementació de procediments i normes basades en la premissa «Conegui al seu client» (KYC) són fonamentals pel Grup.

El KYC suposa conèixer en detall tant a les persones i entitats amb les que el Grup opera (sigui una simple transacció o una relació comercial duradora) o a les que ofereixi serveis, així com conèixer qui són els beneficiaris finals i persones vinculades. El KYC és un procés continu que comença amb l'acceptació del client i perdura al llarg de tota la relació de negoci. De manera similar, s'aplica un procés similar en l'admissió de nous empleats, procés denominat KYE (de l'anglès Know Your Employee).

En el marc de l'activitat de banca privada el Grup disposa d'un model global en matèria de prevenció de blanqueig de capitals basat en les directrius de la Unió Europea; que incorpora les adaptacions necessàries a les peculiaritats del negoci de cada filial i a la seva normativa local, i que està en constant evolució per la seva adaptació als canvis normatius.

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

El Grup Andbank aposta per les noves tecnologies i compta amb mitjans tècnics de darrera generació per tal de detectar models de comportament i operativa sospitosa d'estar relacionada amb el blanqueig de capitals i/o finançament del terrorisme.

La funció de compliment normatiu es centra en realitzar una revisió independent per donar les garanties suficients en l'adopció dels nous clients. Aquest procés no es limita a la seva acceptació, és essencial realitzar un seguiment continu per garantir l'adequat coneixement dels nostres clients en tot moment i així poder detectar operacions que poguessin ser contràries a l'establert en la normativa vigent.

Amb l'objectiu d'estandarditzar i fer més eficaç el control sobre potencials riscos relacionats amb Compliment, s'han desenvolupat procediments on es recullen les activitats a través de les quals es gestionen els riscos, els quals es troben actualitzats d'acord amb la normativa local i estàndards internacionals.

Per reforçar el bon govern en aquest àmbit tan crític per a qualsevol entitat financera, el Grup Andbank ha establert diversos comitès on participa l'Alta Direcció i en els quals es revisa l'adopció de clients especialment rellevants i es fa un seguiment de les actuacions realitzades per la funció de Compliment Normatiu en aquesta matèria, adoptant-se quantes decisions siguin necessàries per complir amb els objectius anteriorment assenyalats.

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

Protecció de l'Inversor

El compromís del Grup amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. A tal efecte, el Grup disposa de polítiques globals i de procediments adaptats a les peculiaritats de cada jurisdicció on opera, per garantir el compliment dels requisits que estableixen les diferents normatives.

El model establert per Grup Andbank per mitigar els riscos de compliment normatiu i de reputació pren en consideració:

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

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

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

La Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats i els acords de garantia financera, així com les seves posteriors modificacions i el reglament de desenvolupament, culminen la transposició del marc regulador de MiFID a l'ordenament jurídic andorrà.

CRS (Common Reporting Standard)

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

El Principat d'Andorra va aprovar la Llei 19/2016, de 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, la qual recull els principis establerts per l'OCDE per al Common Reporting Standard (CRS), inclosos en la Convention on Mutual Administrative Assistance (CMAA) in Tax Matters, en relació amb l'intercanvi automàtic entre autoritats competents dels territoris membres.

Aquesta normativa estableix l'obligació legal per a les entitats financeres de comunicar a les seves respectives autoritats competents determinada informació personal i fiscal relativa als comptes de clients.

En aquest context, mitjançant la Llei 26/2025, de l'11 de desembre, de modificació de la Llei 19/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra núm. 2, de 14 de gener de 2026, el Principat d'Andorra ha incorporat al seu ordenament intern les actualitzacions de l'estàndard comú de comunicació de l'OCDE (CRS 2).

Aquest nou estàndard, aplicable a partir de l'1 de gener de 2026, amplia l'àmbit objectiu de l'intercanvi automàtic d'informació fiscal, incloent-hi, entre d'altres, determinats productes de diner electrònic i monedes digitals emeses per bancs centrals, i reforça els requisits de diligència deguda, identificació de titulars i qualitat de la informació comunicada, amb la finalitat de millorar la utilitat de les dades per a les administracions tributàries i garantir l'alineació amb el marc europeu i internacional de transparència fiscal.

Tanmateix, i d'acord amb la normativa vigent, el Grup Andbank resta sotmesa addicionalment a un procés anual de supervisió independent en relació amb el compliment de les obligacions derivades de l'intercanvi automàtic d'informació fiscal.

FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act)

La Llei de Compliment Fiscal de Comptes Estrangers (FATCA) és una legislació nord-americana que exigeix a totes les institucions financeres

de fora dels Estats Units realitzar diligència deguda sobre els seus comptes i proporcionar informació financera sobre ciutadans i entitats nord-americanes amb comptes a l'estranger al Servei d'Impostos Interns (IRS) dels EUA.

Al 2010, els Estats Units van promulgar la Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA) amb l'objectiu d'establir un règim global d'informació a les institucions financeres estrangeres i obtenir dades econòmiques sobre els comptes propietat de nord-americanes.

Igualment, Grup Andbank està sotmès a un procés de supervisió independent dels processos realitzats per l'Entitat.

Gestió del coneixement i formació

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

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

A través d'aquests programes anuals, s'imparteixen cursos de regulació en l'àmbit fiscal, de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, i de protecció a l'inversor, que són adaptats en temàtica i profunditat a les activitats que duen a terme els receptors d'aquests cursos.

Així mateix, Andbank fomenta que el seu equip professional disposi de certificacions professionals reconegudes així com d'una formació contínua en matèria de prevenció de blanqueig i finançament del terrorisme.

Protecció de dades

El Grup Andbank té el compromís per protegir la privacitat, d'acord amb el que disposa la Llei 29/2021, del 28 d'octubre, qualificada de protecció de dades personals. El programa de compliment normatiu d'Andbank implementa un conjunt de procediments que tenen com a objectiu assegurar que la informació de clients és tractada de manera lícita, lleial i transparent; d'acord amb finalitats legítimes i només durant el temps necessari per a les finalitats del tractament i garantint la seguretat.

Incidències i reclamacions

El Grup Andbank posa en tot moment en primer lloc l'interès del client i, per tant, les seves opinions o possibles reclamacions són sempre ateses i considerades. El Departament de Qualitat canalitza totes les inconformitats que el client transmet al Grup a través dels diferents canals de comunicació disponibles. L'objectiu d'aquest Departament és aconseguir una resolució àgil de les incidències i promoure els canvis en les polítiques i procediments necessaris per mitigar el risc de que aquestes incidències es puguin tornar a repetir.

39. Valor raonable dels instruments financers

•a. Models i marc de valoració

En relació amb els instruments financers el valor en llibres dels quals coincideix amb el seu valor raonable, el procés de valoració s'ha realitzat d'acord amb una de les següents metodologies:

- Nivell 1: el valor raonable s'ha determinat prenent la seva cotització en mercats actius, sense fer cap modificació sobre aquestes cotitzacions.
- Nivell 2: el valor raonable s'ha estimat en base a preus cotitzats en mercats organitzats per a instruments similars o mitjançant la utilització d'altres tècniques de valoració en les que tots els inputs significatius estan basats en dades de mercat observables directament o indirectament.
- Nivell 3: el valor raonable s'ha estimat mitjançant la utilització de tècniques de valoració en què algun input significatiu no està basat en dades de mercat observables. Es considera que un input és significatiu quan és important en la determinació del valor raonable en el seu conjunt.

•b. Actius i passius reconeguts valorats a valor raonable (jerarquia de valor raonable)

A continuació es mostra la classificació dels actius i passius registrats a valor raonable en els estats de situació financera consolidats adjunts, desglossats segons el mètode de valoració utilitzat en l'estimació del seu valor raonable a 31 de desembre del 2025 i 31 de desembre del 2024:

Milers d'euros			
31 de desembre de 2025	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantiguts per a negociar	33.559	213.920	82.536
Derivats	-	136.264	-
Instruments de patrimoni	3.161	609	82.536
Valors representatius del deute	30.398	77.047	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	1.166	10.204	-
Instruments de patrimoni	1.166	10.204	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	9.204	-
Valors representatius del deute	-	6.410	-
Préstecs i bestretes	-	2.794	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	442.575	74.619	-
Instruments de patrimoni	14.771	17.392	-
Valors representatius del deute	427.804	57.227	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	4.635	-
Actius financers no mesurats a valor raonable	533.777	93.711	-
Instruments de patrimoni	-	-	-
Valors representatius del deute	533.777	93.711	-
Passius financers mantiguts per a negociar	-	75.681	-
Derivats	-	75.681	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	2.543	-

Milers d'euros			
31 de desembre de 2024	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3
Actius financers mantiguts per a negociar	64.570	241.959	-
Derivats	-	147.068	-
Instruments de patrimoni	8.147	607	-
Valors representatius del deute	56.423	94.284	-
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	1.061	5.400	-
Instruments de patrimoni	1.061	5.400	-
Valors representatius del deute	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	8.034	14.813	-
Valors representatius del deute	8.034	12.257	-
Préstecs i bestretes	-	2.556	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	221.452	96.496	-
Instruments de patrimoni	1.727	12.560	-
Valors representatius del deute	219.725	83.936	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	7.140	-
Passius financers mantiguts per a negociar	-	93.237	-
Derivats	-	93.237	-
Derivats- Comptabilitat de cobertures	-	7.143	-

Durant els exercicis 2025 i 2024 no s'han produït moviments significatius entre els nivells de la jerarquia de valor raonable.

•c. Tècniques de valoració

Per als mesuraments del valor raonable recurrents i no recurrents classificats dins el Nivell 2 i Nivell 3 de la jerarquia del valor raonable, a continuació es detalla una descripció, per tipus d'instruments, de la (es) tècnica (s) de valoració i les dades d'entrada (inputs) utilitzades en el mesurament del valor raonable a 31 de desembre de 2025 i de 2024:

31 de desembre de 2025	Valor raonable	Tècniques de valoració	Entrada no observable significativa	Rang d'estimacions (mitjana ponderada) per a l'entrada no observable
Instruments financers de Nivell 2				
Derivats*	219.123	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	28.205	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	234.395	Credit Risky Models, Discount Model	No aplica	-

(*) S'inclouen els derivats d'actiu i passiu conjuntament

31 de desembre de 2024	Valor raonable	Tècniques de valoració	Entrada no observable significativa	Rang d'estimacions (mitjana ponderada) per a l'entrada no observable
Instruments financers de Nivell 2				
Derivats*	254.588	Discount Model, Credit Default Model Black-Scholes Futures	No aplica	-
Instruments de patrimoni	18.568	Deal Value	No aplica	-
Valors representatius de deute	259.698	Credit Risky Models, Discount Model	No aplica	-

(*) S'inclouen els derivats d'actiu i passiu conjuntament

•d. Instruments financers no mesurats a valor raonable

La següent taula mostra el valor raonable dels instruments financers que no són mesurats a valor raonable en els estats de situació financera i s'analitzen pel nivell de jerarquia del valor raonable en què es categoritza cada mesurament del valor raonable per als exercicis 2025 i 2024:

Actius financers a cost amortitzat	Nivell 1	Nivell 2	Nivell 3	Total valor	Total valor en llibres
31/12/25	501.352	87.289	-	588.641	627.488
31/12/24	582.646	59.039	-	641.685	693.428

El 9,53% del nocional d'aquests instruments financers es troben coberts a nivell de tipus d'interès (veure nota 11).

Durant l'exercici 2025 no s'han produït vendes en la cartera de cost amortitzat.

40. Fets Posteriors

A continuació es descriuen els fets posteriors al tancament ocorreguts entre l'1 de gener de 2026 i el 31 de març de 2026, que són rellevants per a la correcta comprensió de la situació financera del Grup. Aquests fets no impliquen ajustaments sobre les xifres presentades a 31 de desembre de 2025, però sí requereixen la seva adequada revelació d'acord amb el marc normatiu comptable andorrà aplicable.

•a. Conflicte d'Orient Pròxim

El conflicte d'Orient Pròxim començat al febrer de 2026, està generant incertesa a l'economia i als mercats financers. Les contínues decisions d'aplicar sancions i contra sancions contribueixen a l'augment d'aquesta incertesa.

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

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

b. Emissions d'instruments de deute subordinat i capital de nivell 1 addicional (T2 i AT1) durant el primer trimestre de 2026

Amb posterioritat al tancament de l'exercici 2025, Andbank ha dut a terme les següents emissions d'instruments computables com a recursos propis, en línia amb la planificació de capital presentada a l'AFA.

b.1. Emissions de deute subordinat de nivell 2 (T2)

- Emissió T2 MARF 2026: El 27 de febrer de 2026, Andbank ha formalitzat una emissió de deute subordinat de nivell 2 per import de 30 milions d'euros, destinada a la seva incorporació al MARF i dirigida a clients qualificats a Espanya.
- Emissió T2 Andorra 2026: A finals de març 2026 Andbank formalitzarà una segona emissió de deute subordinat de nivell 2 per import de 20 milions d'euros, destinada al mercat andorrà.

Ambdues emissions constitueixen instruments computables com a capital de nivell 2 (T2) a efectes reguladors, i reforcen els ràtios de solvència del Grup.

b.2. Emissions d'instruments de capital de nivell 1 addicional (AT1)

- Emissió AT1 MARF 2026: A final de març de 2026 Andbank formalitzarà una emissió d'instruments AT1 per import de 30 milions d'euros, destinada a la seva incorporació al MARF i dirigida a clients qualificats a Espanya.
- Emissió AT1 Andorra 2026: En la mateixa data, formalitzarà una segona emissió d'AT1 per import de 20 milions d'euros, destinada al mercat andorrà.

Les emissions AT1 substitueixen parcialment la sèrie emesa pel banc l'any 2015, mencionada a l'apartat 3. Rescat de l'emissió AT1 de 2015.

•b. Rescat de l'emissió AT1 de 2015

A final de març de 2026, coincidint amb la data d'emissió dels nous instruments AT1 2026, es formalitzarà el rescat (amortització anticipada) de la primera sèrie de 35 milions d'euros d'instruments de capital de nivell 1 emesa l'any 2015 per Andbank.

Annex 1- Societats del Grup Andbank			2025									
Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa		% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Serveis	100%		-	No	-	137	32	6	102	(3)
Món Immobiliari, SLU	Andorra	Serveis	100%		-	No	-	87	30	95	(24)	(14)
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU,SGOIC	Andorra	Gestora de fons	100%		-	Si	-	5.704	1.000	1.240	-	3.464
AND Private Wealth, S.A.	Suïssa	Serveis accessoris	100%		-	Si	-	2.399	3.710	2	(1.466)	(350)
Zumzeiga, BV	Holanda	Societat instrumental	100%		-	Si	-	31.818	27.383	-	3.991	463
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Assegurances	100%		-	Si	-	3.734	2.404	502	-	828
Columbus de México, SA de CV Asesor en Inversiones Independiente (**)	Méxic	Gestora de patrimonis	-		50%	Si	-	5.724	1.415	240	3.929	396
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguai	Agencia de valors	-		100%	Si	-	3.199	12	1	2.218	1.008
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Gestora de fons	-		100%	Si	-	5.932	3.000	275	-	2.657
Andbank Luxembourg S.A.	Luxemburg	Entitat bancària	100%		-	Si	-	52.579	44.893	519	943	6.364
MyInvestor Banco, SA	Espanya	Entitat bancària	52%		0,88%	Si	-	183.848	39.068	(31.569)	-	1.476
Andbank Wealth Management, SGIIIC, SAU	Espanya	Gestora de fons	-		100%	Si	-	45.074	1.004	32.430	-	11.641
Medipatrimonia Invest, SL	Espanya	Serveis d'inversió	-		51%	Si	1.383	3.837	54	2.952	-	1.958
Merchbanc, E.G.F.P. S.A.	Espanya	Gestora de fons de pensions	-		100%	Si	-	3.193	601	2.063	-	415
Merchbanc, International, S.A.R.L	Luxemburg	Instrumental. Tenidora d'accions.	-		100%	Si	-	2.340	25	1.974	126	215
Wealth Asesoramiento y Consultoría, S.L.U.	Espanya	Intermediació d'assegurances	-		100%	Si	-	363	3	321	-	39
Andbank Monaco S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària	95%		-	Sí	-	46.529	26.880	3.558	13.289	2.803
Andbank Corretora de Seguros de Vida, Ltda	Brasil	Intermediació d'assegurances	-		75%	Sí	-	70	1	-	186	(129)
Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro, Ltda	Brasil	Gestora de patrimonis	-		75%	Sí	-	657	300	-	243	117
Andbank Distribuidora de títulos e Valores Mobiliários, Ltda	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres	-		100%	Sí	-	303	278	14	(36)	49
APW Uruguay SA	Uruguai	Serveis	100%		-	Sí	-	1.112	370	9	867	42
APC Servicios Administrativos SLU	Espanya	Serveis	-		100%	Sí	-	3.812	2.069	1.666	-	77
Andbanc Wealth Management LLC	EUA	Hòlding	-		100%	Sí	-	6.765	18.752	795	(12.312)	(490)
Andbanc Advisory LLC	EUA	Assessorament	-		100%	Sí	-	1.522	1.663	-	318	(478)
Andbanc Brokerage LLC	EUA	Serveis Financers	-		100%	Sí	-	3.831	2.391	-	186	1.306
APW Consultores Financeiros, Ltda	Brasil	Serveis Financers	75%		-	Sí	-	13.869	14.058	-	(87)	(103)
AND PB Financial Services, S.A	Uruguai	Oficina de representació	100%		-	Sí	-	519	355	11	311	103
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	Panamà	Casa de Valors	100%		-	Sí	-	1.822	951	-	1.154	320
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Societat instrumental	100%		-	Sí	-	(46)	1	-	(60)	14
Actyus Private Equity SGIIIC, SAU	Espanya	Gestora de fons	100%		-	Si	-	769	300	-	(25)	194
Andbank España Banca Privada, SAU	Espanya	Entitat bancària	100%		-	Si	-	145.923	63.949	9.587	-	9.030
WealthPrivate Corporate Finance, S.A.U.	Espanya	Serveis Financers	-		100%	Si	-	1.591	1.316	334	-	(58)
Inversiones Gambito, S.A	Espanya	Hòlding	95,40%		-	No	-	757	816	-	(19)	(2)
Augusta Ream, S.L.	Espanya	Serveis Financers	-		30%	Si	-	662	4	89	1	269
Gesconsult, S.A., SGIIIC	Espanya	Gestora de fons	-		80%	Si	-	1.227	474	650	(378)	386
Hellohipoteca, S.L.	Espanya	Serveis Financers	-		52%	Si	-	1.686	753	-	(2.042)	825
Lender Digital Finance, S.L.U	Espanya	Intermediació hipotecària	-		52%	Si	-	(133)	3	-	(140)	4
Seveis i Mitjans de Pagament XXI, S.A.	Andorra	Serveis	33%		-	Si	-	316	60	65	-	191
Findango Finance, S.L.	Espanya	Serveis	-		16%	Si	-	13.508	3.234	1.477	942	1.434
Andbank Holding, Ltda	Brasil	Hòlding	100%		-	Si	-	303	255	-	47	1
Andbank Wealth Participações Ltda	Brasil	Consultoria Gestió empresarial	-		75%	Si	-	13.032	16.640	(2)	(3.412)	(199)
ANDBANK RE GENERAL PARTNER, SARL	Luxemburg	Gestora de fons	-		100%	Si	-	31	12	-	(64)	83

(*) En procés de liquidació
(**) Els actius i passius d'aquesta societat estan classificats a 31.12.2025 en l'epígraf "Altres actius no corrents mantinguts per a la venda" de l'actiu i a l'epígraf "Altres passius no corrents mantinguts per a la venda" del passiu, respectivament.

Annex 1- Societats del Grup Andbank			2024									
Societat	Domicili	Activitat	% Participació Directa		% Participació Indirecta	Societat auditada	Dividend a compte	Patrimoni Net	Capital	Reserves	Resultats d'exercicis anteriors pendents d'afectació	Resultats
Caronte 2002, SLU (*)	Andorra	Serveis	100%		-	No	-	102	32	6	70	(6)
Món Immobiliari, SLU	Andorra	Serveis	100%		-	No	-	100	30	95	(43)	19
Andorra Gestió Agrícol Reig, SAU,SGOIC	Andorra	Gestora de fons	100%		-	Sí	2.500	4.135	1.000	1.240	-	4.394
AND Private Wealth, S.A.	Suïssa	Serveis accessoris	100%		-	Sí	-	3.087	3.710	2	98	(1.161)
Zumzeiga, BV	Holanda	Societat instrumental	100%		-	Sí	-	32.568	31.004	32	753	779
Andorra Assegurances Agrícol Reig, SAU	Andorra	Assegurances	100%		-	Sí	-	3.293	2.404	504	-	385
Columbus de México, SA de CV Asesor en Inversiones Independiente (**)	Méxic	Gestora de patrimonis	-		50%	Sí	-	5.244	1.602	3	4.626	69
Quest Capital Advisers Agente de Valores, SA	Uruguai	Agencia de valors	-		100%	Sí	-	3.152	14	37	2.214	888
Andbank Asset Management Luxembourg, S.A.	Luxemburg	Gestora de fons	-		100%	Sí	-	5.295	3.000	270	-	2.025
Andbank Luxembourg S.A.	Luxemburg	Entitat bancària	100%		-	Sí	-	52.178	44.893	230	930	6.577
MyInvestor Banco, SA	Espanya	Entitat bancària	52%		0,93%	Sí	-	130.937	35.026	(30.258)	-	6.765
Andbank Wealth Management, SGIIIC, SAU	Espanya	Gestora de fons	-		100%	Sí	-	33.495	1.004	24.410	-	8.081
Medipatrimonia Invest, SL	Espanya	Serveis d'inversió	-		51%	Sí	1.470	3.167	54	2.171	-	2.157
Merchbanc, E.G.F.P. S.A.	Espanya	Gestora de fons de pensions	-		100%	Sí	-	2.716	601	1.668	-	395
Merchbanc, International, S.A.R.L	Luxemburg	Instrumental. Tenidora d'accions.	-		100%	Si	-	2.128	25	1.977	(3)	129
Wealth Asesoramiento y Consultoría, S.L.U.	Espanya	Intermediació d'assegurances	-		100%	Si	-	325	3	309	(22)	35
Andbank Mónaco S.A.M.	Mònaco	Entitat bancària	95%		-	Sí	-	43.721	26.880	3.558	9.915	3.369
Andbank Corretora de Seguros de Vida, Ltda	Brasil	Intermediació d'assegurances	100%		-	Sí	-	195	1	-	(18)	204
Andbank Gestao de Patrimonio Financeiro, Ltda	Brasil	Gestora de patrimonis	-		100%	Sí	-	576	299	(71)	366	(8)
Banco Andbank (Brasil), S.A (**)	Brasil	Entitat bancària	100%		-	Sí	-	62.381	114.489	6.998	(22.772)	(5.624)
Andbank Distribuidora de títulos e Valores Mobiliários, Ltda	Brasil	Intermediació de valors i gestió discrecional de carteres	-		100%	Sí	-	490	277	(33)	(75)	321
APW Uruguay SA	Uruguai	Serveis	100%		-	Sí	-	1.213	370	8	853	15
APC Servicios Administrativos SLU	Espanya	Serveis	-		100%	Sí	-	3.735	2.069	1.601	-	64
Andbanc Wealth Management LLC	EUA	Hòlding	-		100%	Sí	-	7.400	21.231	8	(14.066)	227
Andbanc Advisory LLC	EUA	Assessorament	-		100%	Sí	-	2.243	490	1.631	-	123
Andbanc Brokerage LLC	EUA	Serveis Financers	-		100%	Sí	-	3.111	179	2.341	-	590
APW Consultores Financeiros, Ltda	Brasil	Serveis Financers	100%		-	Sí	-	654	1.306	360	(1.554)	42
AND PB Financial Services, S.A	Uruguai	Oficina de representació	100%		-	Sí	-	476	355	6	218	97
Andorra Capital Agrícol Reig BV	Holanda	Societat instrumental	100%		-	Sí	-	1.047	18	-	987	42
Quest Wealth Advisers, Inc (Panamà)	Panamà	Casa de Valors	100%		-	Sí	-	1.737	951	-	1.117	58
AB Financial Products, D.A.C.	Irlanda	Societat instrumental	100%		-	Sí	-	(59)	1	-	(149)	89
Sigma M. Partners, LTD	Israel	Assessorament	49.8%		-	Sí	-	1.128	528	-	(556)	225
Actyus Private Equity SGIIIC, SAU	Espanya	Gestora de fons	100%		-	Sí	-	644	300	-	(172)	215
Andbank España Banca Privada, SAU	Espanya	Entitat bancària	100%		-	Sí	-	242.127	63.949	99.216	-	15.644
WealthPrivate Corporate Finance, S.A.U.	Espanya	Serveis Financers	-		100%	Sí	-	1.650	1.316	266	(201)	269
Sigma-Clarity Ltd.	Israel	Tenidora d'accions	22,34%		-	Sí	-	12	-	-	-	12
Inversiones Gambito, S.A	Espanya	Hòlding	95,40%		-	No	-	760	816	-	(15)	(3)
Augusta Ream, S.L.	Espanya	Serveis Financers	-		30%	Sí	-	(13)	-	-	-	(13)
Gesconsult, S.A., SGIIIC	Espanya	Gestora de fons	-		77,92%	Sí	-	789	474	650	-	(376)
Hellohipoteca, S.L.	Espanya	Serveis Financers	-		52,02%	Sí	-	60	753	-	(931)	(1.012)
Lendger Digital Finance, S.L.U	Espanya	Intermediació hipotecària	-		52,02%	Sí	-	24	3	-	-	(10)

(*) En procés de liquidació
(**) Els actius i passius d'aquestes societats estan classificats a 31.12.2023 en l'epígraf "Altres actius no corrents mantinguts per a la venda" de l'actiu i a l'epígraf "Altres passius no corrents mantinguts per a la venda" del passiu, respectivament.

Annex 2

INFORME ANUAL 2025

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

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

- a) La denominació, naturalesa de les activitats i ubicació geogràfica;
- b) El volum de negoci;
- c) El nombre d'empleats sobre una base equivalent a temps complet;
- d) El resultat brut abans d'impostos;
- e) Els impostos sobre el resultat;
- f) Les subvencions públiques rebudes.

Es detalla a continuació, la informació requerida, anteriorment esmentada:

Denominació, naturalesa de les activitats i ubicació geogràfica

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

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

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

Resta d'informació en base consolidada

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

Milers d'euros				
	Volum de Negoci (*)	Nombre d'empleats sobre una base equivalent a temps complet	Resultat brut abans d'impostos	Impostos sobre el resultat
Andorra	149.492	362	55.409	(2.115)
Espanya	156.601	707	32.549	(6.704)
Luxemburg	24.110	70	8.627	(1.598)
Mònaco	25.554	55	3.737	(934)
Brasil	2.418	165	195	(306)
Israel	-	-	-	-
Estats Units	7.647	20	428	(90)
Mèxic	-	70	338	-
Uruguai	6.425	38	1.153	-
Suïssa	792	3	(333)	(17)
Panamà	4.278	23	388	(67)
Resta i ajustos	(63.029)	-	(38.157)	37
TOTAL	314.288	1.513	64.334	(11.794)

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

Subvencions públiques rebudes

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

Altra informació

El 31 de desembre de 2025, el rendiment dels actius del Grup consolidat calculat dividint el resultat consolidat de l'exercici entre el total actiu és d'un 0,46%.

Informe de gestió consolidat corresponent a l'exercici anual finalitzat el 31 de desembre de 2025

Evolució dels negocis i situació financera i patrimonial del Grup

Durant l'exercici tancat el 31 de desembre de 2025, el Grup Andorra Banc Agrícola Reig, SA i societats dependents ha desenvolupat la seva activitat principal en l'àmbit de la banca i els serveis financers en un entorn caracteritzat per una progressiva normalització de les condicions financeres, una política monetària encara restrictiva en els principals mercats i una elevada exigència reguladora. En aquest context, el Grup ha mantingut una estratègia orientada a la prudència, la preservació del capital i la consolidació del seu model de negoci, basat en la banca privada, la gestió de patrimonis i els serveis financers especialitzats.

D'acord amb els estats financers consolidats, el total actiu del Grup a 31 de desembre de 2025 ascendeix a 10.992.005 milers d'euros, fet que representa un increment del 6,13% respecte a l'exercici 2024. Aquest creixement s'explica principalment per l'evolució dels actius financers a cost amortitzat, que han augmentat fins a 5.068.513 milers d'euros (4.440.834 milers d'euros a 31 de desembre de 2024), la qual cosa suposa un increment interanual aproximat del 14,1%. Aquesta evolució reflecteix, principalment, l'augment del volum de préstecs i bestretes, així com una gestió activa i prudent de la cartera creditícia.

En paral·lel, el total passiu se situa en 10.181.879 milers d'euros, amb un creixement interanual del 5,74%. Aquest increment està estretament vinculat a l'evolució dels passius financers a cost amortitzat, que ascendeixen a 9.891.271 milers d'euros (8.966.066 milers d'euros a 31 de desembre de 2024), amb un augment aproximat del 10,3%. Aquest comportament respon fonamentalment a l'increment dels dipòsits de la clientela, que continuen essent la principal font de finançament del Grup i evidencien un model de finançament estable i alineat amb la naturalesa de l'activitat bancària.

El patrimoni net consolidat ascendeix a 810.126 milers d'euros, amb un increment de l'11,23% respecte a l'exercici anterior. Aquesta evolució positiva respon tant a la generació recurrent de resultats com a una política de capitalització orientada al reforç dels fons propis i a la preservació d'una sòlida base patrimonial.

Pel que fa als resultats, el benefici atribuït als Grup ha estat de 50.631 milers d'euros, amb un increment del 10,03% respecte a 2024. Aquest comportament reflecteix una evolució favorable del marge ordinari, una adequada contenció de costos i l'impacte positiu de determinades operacions corporatives. En termes de solvència, el Grup presenta una posició de capital sòlida, amb una ràtio CET1 del 16,41% i una ràtio de capital total del 16,67%. Aquests nivells se situen àmpliament per sobre dels mínims reguladors exigits per la normativa vigent i es troben alineats amb els estàndards del sector bancari europeu, evidenciant una elevada capacitat d'absorció de pèrdues, una estructura de capital equilibrada i una gestió prudent i anticipativa del capital.

Principals riscos i incerteses

L'activitat del Grup està exposada als riscos inherents al sector financer, entre els quals destaquen el risc de crèdit, el risc de mercat, el risc de liquiditat, el risc operacional i el risc regulador. La gestió integrada d'aquests riscos constitueix un element clau de l'estratègia del Grup i es basa en polítiques internes prudentes, una estructura de governança sòlida i mecanismes de control i seguiment continu.

El risc de crèdit deriva principalment de l'activitat de concessió de préstecs i de la inversió en instruments financers. El Grup aplica criteris estrictes d'anàlisi, concessió i seguiment del risc, amb especial atenció a la qualitat creditícia, la diversificació de la cartera i l'existència de garanties adequades.

El risc de mercat està associat a les variacions dels tipus d'interès, dels tipus de canvi i dels preus dels actius financers. Aquest risc és gestionat

mitjançant límits interns, l'ús selectiu d'instruments de cobertura i una supervisió constant de les posicions exposades, amb l'objectiu de minimitzar la volatilitat dels resultats.

El risc de liquiditat es gestiona assegurant un nivell adequat d'actius líquids i una estructura de finançament equilibrada, basada principalment en dipòsits de clientela estables. El Grup realitza anàlisis periòdiques d'escenaris adversos i proves d'estrès amb la finalitat d'anticipar possibles tensions de liquiditat.

Adicionalment, el Grup està exposat a riscos operacionals, tecnològics i de compliment normatiu derivats de la seva activitat internacional i de l'evolució constant del marc regulador. Aquests riscos són monitoritzats de manera permanent, amb especial atenció a la ciberseguretat, la protecció de dades, la continuïtat del negoci i el compliment de les obligacions legals i reguladores.

Esdeveniments importants que poden alterar el tancament del proper exercici

El conflicte iniciat a Orient Pròxim durant el primer trimestre de 2026 ha incrementat la incertesa geopolítica i econòmica a nivell global. Aquest context pot traduir-se en una major volatilitat dels mercats financers, pressions inflacionàries —especialment en el preu de l'energia i altres matèries primeres— i disruptions en les cadenes de subministrament, amb possibles efectes sobre el creixement econòmic global.

Pel que fa al sector bancari, aquests factors poden incidir en l'evolució del valor dels actius financers, el cost del finançament i el comportament del risc de crèdit. El Grup continuarà monitoritzant activament els possibles impactes directes i indirectes derivats d'aquest conflicte durant l'exercici 2026.

Durant el primer trimestre de 2026, el Grup durà a terme diverses operacions rellevants amb l'objectiu de reforçar la seva solvència i donar suport al creixement dels propers exercicis. Entre aquestes destaquen les emissions de deute subordinat de nivell 2 (T2), per un import de 50 milions d'euros, i d'instruments de capital de nivell 1 addicional (AT1), també per un import de 50 milions d'euros.

El deute subordinat T2 correspon a instruments de finançament que, a efectes de prelación de crèdits, se situen per darrere dels creditors ordinaris i que són computables com a recursos propis de nivell 2. Aquests instruments permeten reforçar la solvència del Grup i millorar la seva capacitat d'absorció de pèrdues sense diluir els accionistes.

Els instruments AT1 són instruments de capital de nivell 1 addicional, de caràcter subordinat i amb mecanismes específics d'absorció de pèrdues, dissenyats per reforçar la base de capital del Grup en escenaris d'estrès. Les emissions efectuades, juntament amb el rescat anticipat d'una emissió d'AT1 formalitzada l'any 2015 amb un import de 35 milions d'euros, s'emmarquen dins de la planificació estratègica de capital del Grup i contribueixen al manteniment d'uns ràtios de solvència sòlids, estables i alineats amb les millors pràctiques del sector bancari.

Perspectives de futur

De cara als propers exercicis, el Grup preveu continuar desenvolupant la seva activitat sota criteris de prudència financera i creixement sostenible, reforçant les seves línies de negoci principals i aprofundint en la diversificació de fonts d'ingressos.

Les perspectives del Grup estan orientades a la consolidació de la seva posició competitiva en els mercats on opera, a la millora contínua de l'eficiència operativa i a l'adaptació a un entorn regulador i tecnològic en constant evolució.

El Grup manté com a objectius prioritaris la preservació d'una sòlida posició de capital i liquiditat, el compliment rigorós dels requeriments regulatoris i la generació de valor a llarg termini per als seus grups d'interès, tot mantenint una elevada capacitat d'adaptació davant possibles canvis en l'entorn econòmic, financer i geopolític.



04 /

EVOLUCIÓ ECONÒMICA
GLOBAL

Evolució econòmica global i dels mercats al 2025



L'exercici 2025 s'ha caracteritzat per un acompliment favorable dels mercats financers i per un entorn macroeconòmic que, malgrat episodis de volatilitat vinculats tant a les tensions geopolítiques com a l'aplicació de l'agenda econòmica de la nova administració estatunidenca, ha acabat per consolidar-se sobre bases més equilibrades que en els anys immediatament anteriors. El cicle alcista en els actius de risc, iniciat a l'octubre de 2022, ha mantingut la seva vigència impulsat per unes condicions financeres menys restrictives, la resiliència de l'activitat global i l'absència de xocs disruptius persistents.

Malgrat l'elevat soroll geopolític —conflictes a Orient Mitjà, tensions a Àsia-Pacífic, inestabilitat política a França i episodis de confrontació institucional als Estats Units— els mercats han mostrat una notable capacitat d'absorció d'aquests esdeveniments sense deteriorar l'apetit global pel risc. La segona meitat de l'any va ser especialment propícia, permetent tancar 2025 amb retorns positius en la majoria de les classes d'actiu.

Els Estats Units: creixement resiliència malgrat la incertesa política

L'economia estatunidenca va registrar un exercici de creixement moderat i una cosa irregular. Després d'un primer trimestre contractiu (-0,2 % trimestral), l'activitat va repuntar amb força en el segon i tercer trimestres (+0,9 % i +1,1 %, respectivament), mentre que el tancament de l'any, condicionat per episodis de government shutdown, va deixar un creixement trimestral final de +0,4 %. En termes interanuals, el PIB va avançar un +2,2 %, lleugerament per sota del +2,8 % de l'any anterior, però mantenint un to sòlid.

El principal motor de l'activitat va ser la inversió associada als desenvolupaments en intel·ligència artificial, automatització i millores de productivitat, compensant el comportament més feble del consum. La creació mensual d'ocupació es va situar entorn de 15.000 llocs al mes, mentre que els salaris van continuar pujant un +3,7 %, en un context de confiança del consumidor pròxima a mínims recents. En aquest entorn, les llars van continuar utilitzant l'estalvi com a suport de la despesa, la qual cosa va portar la taxa d'estalvi al 3,6 %, un nivell inferior al de l'etapa pre pandèmia i que afegeix un cert biaix de fragilitat al consum futur.

En matèria de preus, la inflació va mantenir la seva trajectòria de desacceleració, si bé encara per sobre de l'objectiu del 2 % de la Reserva Federal: l'IPC general va tancar en el 2,7 % i el subjacent en el 2,6 %. L'impacte dels nous aranzels va resultar molt més limitat de l'inicialment estimat, la qual cosa va permetre a la Reserva Federal executar tres retallades de 25 punts bàsics des de setembre, situant el corredor de tipus en el 3,75 % – 3,50 %. Aquests moviments, qualificats pel mercat com a "baixades preventives", van respondre a la incipient deterioració del mercat laboral i a la necessitat de mantenir unes condicions financeres compatibles amb l'estabilitat del cicle.

La política econòmica estatunidenca va estar marcada per la intensificació de l'agenda aranzelària —amb un aranzel efectiu pròxim al 15 % durant el quart trimestre—, la consolidació de les retallades fiscals i la implementació de mesures més restrictives en matèria migratòria. La política aranzelària va generar ingressos fiscals addicionals superiors a 250.000 milions de dòlars, mitigant només parcialment l'impacte de la consolidació fiscal pendent. Malgrat això, els desequilibris estructurals persisteixen: el dèficit públic va tancar l'any en el -5,4 % del PIB i el deute

va superar el 114 %, amb expectatives de continuar ascendint a mitjà termini. En aquest context, va resultar coherent que el dòlar registrés una depreciació del 9,4 % enfront de les principals divises, reflectint una deterioració relativa dels fonamentals externs.

Eurozona: consolidació del creixement i avançament cap a la normalització monetària

La zona euro va consolidar un canvi de tendència significatiu el 2025, recolzada en la millora del consum, la normalització dels costos energètics i un entorn polític una mica més estable després de la formació d'un nou govern a Alemanya amb una agenda marcada per un notable impuls fiscal. El PIB de l'àrea va créixer un +1,3 %, superant àmpliament el +0,9 % de l'any anterior.

Va destacar la recuperació alemanya, el PIB de la qual va passar de -0,4 % a +0,6 %, impulsat per un consum més dinàmic (+1,8 %) i per una millora del clima empresarial. Les elevades taxes d'estalvi —entorn del 15 %— continuen sent un important matalàs per al consum futur, especialment si la confiança dels agents continua millorant.

La inflació va mostrar avanços significatius: l'IPC es va reduir fins al 2,2 %, la qual cosa va permetre al Banc Central Europeu executar quatre retallades de tipus i situar el corredor repo-dipòsit en el 2,15 % – 2,00 %. El BCE ha assenyalat que dona per conclòs el cicle de baixades, en considerar que la inflació està controlada i que les condicions financeres deixen de ser restrictives.

Els riscos polítics —especialment a França— persisteixen, però el mercat els ha interioritzat com delimitats i manejables sempre que es mantingui la disciplina fiscal agregada (dèficit del 3 % del PIB).

La Xina: creixement més feble i persistència de riscos estructurals

La Xina va tornar a registrar un creixement inferior al d'anys anteriors, amb un avanç del PIB del +4,5 % enfront del +5,0 % de 2024. L'economia va mantenir la seva dualitat entre un sector tecnològic molt dinàmic i uns sectors immobiliari i financer encara llastats pels efectes de l'escalat de la bombolla.

Els nivells de preus van romandre molt continguts (IPC 0,8 %), en un entorn pròxim a la deflació. Les mesures fiscals van resultar insuficients i l'elevat endeutament total del país continua sent un focus de preocupació per a la sostenibilitat del model econòmic a mitjà termini.

El Japó: un nou impuls polític en un entorn macro més dinàmic

Japó va viure un punt d'inflexió amb l'arribada al poder de la primera ministra Sanae Takaichi, l'agenda —considerada de la qual per molts com un “segon abenomics”— combina expansió fiscal, aposta per defensa i tecnologia i un marcat esperit reformista. El país va experimentar una millora empresarial notable i una normalització de la corba de tipus en un entorn d'inflació moderada. L'elevat nivell de deute públic (>200 % del PIB) contrasta amb el sòlid superàvit per compte corrent (+4,8 %).

Mercats financers: retorns positius generalitzats

L'exercici es va tancar amb rendibilitats positives en la majoria de les classes d'actius, amb diferències regionals destacables:

Renda fixa

- Índex Euro Aggregate: +1,25 %
- Índex Pa-European High Yield: +4,86 %
- Índex US Aggregate: +7,30 % (neutralitzat per a l'inversor europeu per l'apreciació de l'euro)

La durada va tornar a penalitzar en els trams ultrallargs europeus, mentre que els diferencials de crèdit es van situar prop de mínims, reflectint la fortaleza del cicle corporatiu.

Renda variable

- S&P 500: +16,39 %, impulsat per companyies vinculades a la IA (+24,9 % en les Set Magnífiques)
- Nasdaq 100: +20,17 %
- EuroStoxx 50: +18,34 %
- IBEX 35: +49,3 %, afavorit pel seu biaix bancari i la seva menor exposició als sectors més afectats per la guerra aranzelària.

Els valors tecnològics estatunidencs i els bancs europeus van liderar els avanços, mentre que el luxe, els automòbils i part del consum van mostrar un comportament més feble.

Matèries primeres

- Or: +64,6 % en USD, aconseguint màxims històrics
- Brent: -15,7 %, tancant entorn de 65 USD/barril després d'un any d'alta volatilitat
- Gas natural europeu: -43 %, continuant la seva trajectòria de normalització

Perspectives per al 2026

Abans de l'inici de les hostilitats al golf Pèrsic entre Israel, els Estats Units i l'Iran, el 2026 dibuixava un escenari macroeconòmic moderadament benigne. No obstant això, els episodis geopolítics del primer trimestre —incloses disputes territorials, resolucions judicials sobre els aranzels i, especialment, l'escalada a Orient Mitjà— han generat repunts de volatilitat i un canvi de règim als mercats.

A les economies desenvolupades, el risc d'un escenari d'estagflació ha augmentat de manera apreciable, especialment a Europa, el Japó i el sud-est asiàtic, on la persistència de preus energètics elevats corre el risc de generar efectes de segona ronda i una deterioració de la demanda agregada. La durada i intensitat del conflicte i el seu impacte sobre les principals variables macroeconòmiques seran determinants per al comportament dels mercats al 2026.

05 /

GESTIÓ
DEL RISC

Gestió del risc

Assolir un model robust i eficient de control i gestió de riscos ha estat sempre un dels elements clau i objectius prioritaris del Grup Andbank. Els principals riscos als quals s'exposa el Grup en el desenvolupament de la seva activitat són els següents:

- Risc de tipus d'interès,
- Risc de tipus de canvi,
- Risc de mercat,
- Risc de crèdit,
- Risc de liquiditat,
- Risc operacional,
- Risc de reputació,
- Gestió de capital.

La funció de seguiment i control permanent del risc a escala global, la té assignada el Director/a Global de Riscos, del qual depenen els departaments Risc de Crèdit, que gestiona i segueix el risc de crèdit amb els clients; Control de Risc Financer, que supervisa el risc de tipus d'interès, el de tipus de canvi, el de mercat, el de contrapartida, el de país i el de liquiditat; Controller Filials, que controla l'activitat de les filials internacionals per assegurar que aquesta es duu a terme dins el marc regulador establert i es compleixen els requisits del supervisor de cada jurisdicció; Risc Operatiu, que supervisa els riscos operacionals de l'entitat, i Gestió de Capital. Addicionalment, com a funció global, els responsables de control de risc de cadascuna de les entitats que formen

part del Grup depenen funcionalment del Director/a Global de Riscos, el qual supervisa la seva activitat i assegura que, més enllà dels requeriments locals, s'apliquen uns estàndards de control homogenis dins del Grup.

El Departament d'Auditoria Interna assumeix un rol de control de tercera línia de defensa amb l'objectiu de posar de manifest l'incompliment o l'assumpció de riscos no autoritzats, i en plantejaria les mesures correctores en cas que no hagués estat detectat i reportat pels diferents responsables de control permanent.

Per tal d'assegurar l'evolució cap a una gestió avançada dels riscos, durant el 2016 el Grup va dur a terme el Pla corporatiu de riscos i va establir les bases per al desenvolupament d'un model de gestió integral en línia amb les recomanacions dels reguladors i les millors pràctiques del mercat. Durant els anys següents, es van emprendre les principals línies d'actuació d'aquest programa i es va fer realitat el model de gestió integrada de riscos en el Grup Andbank.

El model de gestió i control de riscos es fonamenta en l'establiment de les mètriques i límits del marc d'apetit de risc, com a quantia i tipologia dels riscos que es considera raonable assumir en l'execució de l'estratègia de negoci. Addicionalment es disposa d'un Pla de recuperació amb diferents llindars d'alerta amb l'objectiu d'oferir una ràpida resposta vers un escenari de deteriorament del Balanç i millorar les eines de gestió i control del negoci.

Com a mínim, un cop a l'any s'ha realitzat la revisió de les mètriques i límits del marc d'apetit de risc i del Pla de recuperació, amb l'objectiu d'adaptar-les a l'estratègia de negoci del Banc i l'assoliment dels seus objectius.

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

Els elements principals que asseguruen un control efectiu són:

- Una estructura robusta de govern de riscos liderada per la Comissió de Riscos, que actua com a assessora del Consell d'Administració en l'àmbit del risc. Aquesta comissió compta amb dos consellers especialitzats que s'encarreguen de garantir el compliment de la regulació i l'adequació als millors estàndards internacionals en matèria de control i gestió del risc.
- El marc corporatiu de polítiques de riscos i capital estableix els principis bàsics per a la gestió de tots els riscos als quals es troba exposada l'entitat. Aquest marc permet de garantir l'establiment, en totes les filials del Grup, d'un model de control i gestió de riscos homogeni i alineat amb l'estratègia global del Grup.
- La independència de la funció de riscos, que garanteix la separació entre les unitats generadores del risc (primera línia de defensa) i les responsables del seu control (segona línia de defensa).
- La supervisió i consolidació agregada de tots els riscos.
- Una cultura de riscos integrada en tota l'organització que comprèn una sèrie d'actituds, valors, habilitats i pautes d'actuació davant tots els riscos.

Els límits de risc es revisen periòdicament per tal d'adaptar-los a la conjuntura econòmica i dels mercats i, en qualsevol cas, es presenten, com a mínim, un cop l'any al Consell d'Administració per a la seva aprovació.

Pel que fa a la metodologia d'assignació de límits de risc de país, es consideren factors relativament estàtics, com ara la pertinença a organismes internacionals (UE, OCDE) o el *rating* (la qualificació) i factors dinàmics (variables de mercat), com el nivell al qual cotitza el *credit default swap* del país. Quant als límits de risc assignats a institucions financeres, es tenen en compte factors com ara el *rating* i el capital *Tier 1*, així com indicadors de mercat, concretament el nivell al qual cotitza el *credit default swap*. Aquesta metodologia permet de mantenir unes exposicions en risc estables en països i contrapartides amb una bona qualitat creditícia, així com reajustar ràpidament l'exposició a aquells països i contrapartides que presentin un deteriorament de la seva capacitat creditícia.

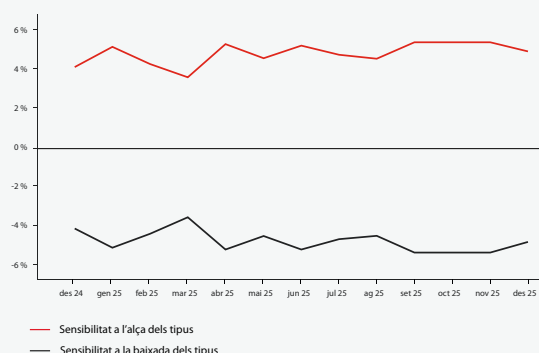
Com a responsable de la gestió del risc de tipus d'interès, de tipus de canvi, de risc país i de contrapartida, de liquiditat i de mercat, el Comitè d'Actius i Passius (COAP) es reuneix periòdicament. Addicionalment, és responsabilitat d'aquest comitè la gestió del balanç i la gestió del capital. Per la seva banda, el COAP delega la supervisió d'aquests riscos al Departament de Control de Risc Financer.

Risc de tipus d'interès

El *risc de tipus d'interès* es defineix com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup com a conseqüència dels moviments en els tipus d'interès. Les mesures que utilitza el Grup per avaluar aquest impacte són la sensibilitat del marge financer a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 25 punts bàsics per a les principals divises del balanç, i la sensibilitat del valor de mercat dels recursos propis a desplaçaments paral·lels de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics.

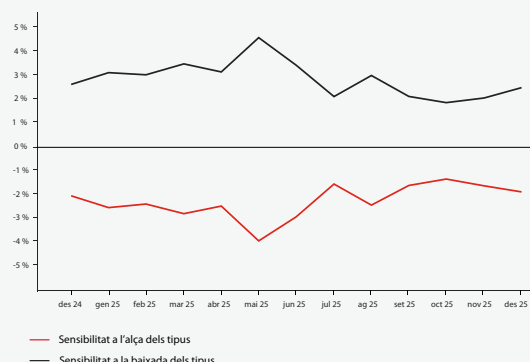
En la conjuntura de tipus d'interès del darrer any, el Grup manté una exposició positiva a desplaçaments de la corba de tipus d'interès, és a dir, el marge financer del Grup augmentaria en cas d'una pujada del tipus d'interès i, a la inversa, es veuria reduït davant una disminució dels mateixos. Així mateix, el gap de repricing dels actius i passius sensibles al tipus d'interès dels estats de situació és positiu, és a dir, globalment el repricing dels actius es anterior en el temps a la dels passius. Aquest posicionament es reflecteix en la cessió de dipòsits al interbancari a terminis molt curts, en una cartera d'inversió creditícia majoritàriament a tipus flotants més un diferencial i en la possessió d'una cartera d'inversió de renda fixa invertida principalment en bons amb venciment a curt i a mitjà termini, encara que una part de la cartera es compona de bons a tipus fix de venciments llargs que permeten generar un marge addicional, i augmenten la duració de l'actiu de l'estat de situació consolidat. Una part d'aquests bons es troben coberts amb derivats de tipus d'interès que permeten cobrir el risc de duració.

Sensibilitat del marge financer a un any



El límit de sensibilitat dels recursos propis com a conseqüència d'un desplaçament paral·lel de la corba de tipus d'interès de 100 punts bàsics va ser aprovat pel Consell d'Administració en un nivell del 5 %. Al llarg de l'any 2025, la sensibilitat dels recursos propis ha fluctuat en terreny negatiu, com a conseqüència de l'estratègia de tipus d'interès adoptada i el posicionament del balanç, però sempre s'ha mantingut per sota d'aquest límit.

Sensibilitat dels recursos propis



Risc de tipus de canvi

El Grup entén el *risc de tipus de canvi* com l'impacte en el valor de mercat dels actius i passius del Grup denominats en divises diferents de l'euro com a conseqüència dels moviments en els tipus de canvi. Diàriament es fa un seguiment de les operacions de canvi al comptat i a termini per tal que la posició oberta de divisa es mantingui dins dels límits autoritzats.

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

Exposició a la moneda estrangera	Milers d'euros	
	2025	2024
USD	5.329	(1.808)
GBP	604	(563)
CHF	(1.397)	56
JPY	428	440

Risc de mercat

El *risc de mercat* s'entén com la pèrdua potencial a la qual està exposada la cartera de negociació com a conseqüència de canvis en les condicions

de mercat, com ara els preus dels actius, els tipus d'interès, les corbes de crèdit, la volatilitat i la liquiditat del mercat. La mesura que utilitza el grup per gestionar el risc de mercat de la cartera de negociació és la metodologia valor en risc (value at risk o VaR) com a estàndard general del mercat, així com les proves de resistència (stress testing) per a les carteres hold to collect (HTC), hold to collect and sell (HTC&S) i negociació.

El mètode de càlcul del VaR utilitzat és el mètode històric. El càlcul obtingut correspon a la pèrdua màxima esperada en un horitzó temporal determinat i amb un nivell de confiança definit. El Grup calcula el VaR per a un horitzó temporal d'un dia i amb un nivell de confiança del 99%, i el període històric considerat pel càlcul és d'un any. Durant l'any 2025, el VaR mig calculat per a la cartera de negociació ha estat de 297 milers d'euros, amb un màxim de 602 milers d'euros i un mínim de 130 milers d'euros, mentre que la posició mitja de la cartera de negociació ha estat de 283 milions d'euros. Majoritàriament, la cartera de negociació es compon de bons de bona qualitat creditícia i amb una duració molt curta, el que determina un VaR molt reduït.

A 31 de desembre de 2025	Milers d'euros			
	VaR a 31/12/2025	VaR Mig del període	VaR Màxim del període (*)	VaR Mínim del període (*)
Risc tipus interès	156	256	453	126
Risc de <i>spread</i>	11	35	26	48
Risc de renda variable	24	39	151	-
Efecte diversificació	(7)	(33)	(27)	(45)
Total	184	297	602	130

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

El Grup aplica proves de resistència a la cartera d'inversió per avaluar quina seria la pèrdua de valor que experimentaria aquesta cartera si es donessin situacions extremes d'increments de la corba de tipus d'interès o d'ampliació dels diferencials de crèdit.

Aquestes proves s'apliquen mitjançant simulacions de canvis en el valor de mercat dels actius que componen la cartera davant diferents escenaris.

S'analitzen quatre escenaris, tres dels quals són històrics (crisi grega del 2010, atacs terroristes a les Torres Bessones del 2001 i Crisi sanitària Covid-19 del 2020) i un és hipotètic (*steepening* paral·lel de la corba de tipus i dels diferencials de crèdit en 200 pb).

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

Mes	HTC&S + HTC				Negociació			
	Crisi deute grec	Covid-19	Torres Bessones	Tipus i Crèdit +200pb	Crisi deute grec	Covid-19	Torres Bessones	Tipus i Crèdit +200pb
Gener	-2,07%	-2,32%	-5,15%	-17,20%	1,13%	0,78%	0,70%	-0,53%
Febrer	-2,21%	-2,44%	-5,39%	-17,94%	1,30%	0,89%	0,75%	-0,43%
Març	-1,93%	-2,20%	-5,38%	-18,95%	1,03%	0,84%	0,52%	0,41%
Abril	-1,76%	-2,20%	-5,33%	-18,72%	-0,10%	-0,89%	-0,34%	-2,12%
Maig	-1,52%	-1,79%	-4,50%	-16,02%	0,14%	-0,21%	-0,15%	-0,46%
Juny	-1,69%	-1,91%	-4,69%	-16,51%	0,05%	-0,35%	-0,19%	-0,77%
Juliol	-1,59%	-1,81%	-4,48%	-15,88%	0,12%	-0,36%	-0,15%	-1,01%
Agost	-1,59%	-1,81%	-4,44%	-15,67%	0,28%	-0,24%	0,01%	-1,24%
Setembre	-1,42%	-1,56%	-3,81%	-13,34%	0,26%	-0,13%	0,01%	-0,80%
Octubre	-1,69%	-1,86%	-4,43%	-15,37%	0,38%	-0,30%	0,09%	-1,81%
Novembre	-1,61%	-1,73%	-4,14%	-14,38%	0,05%	-0,11%	-0,12%	-0,10%
Desembre	-1,13%	-1,48%	-3,82%	-13,93%	0,35%	-0,27%	0,09%	-1,60%

Risc de crèdit

El risc de crèdit fa referència a la pèrdua potencial provinent del fet que una contrapartida no compleixi les obligacions que té envers el Grup. L'exposició que té el Grup al risc de crèdit comprèn:

- El risc d'incompliment derivat de l'operativa habitual de tresoreria, que inclou, bàsicament, préstecs al mercat interbancari, préstecs i endeutament amb valors, operacions amb pacte de recompra i transaccions amb derivats OTC;
- El risc d'incompliment dels emissors de bons en cartera pròpia;
- El risc d'incompliment de la cartera creditícia.

El Grup aplica una política prudent en l'assignació de límits, i autoritza l'exposició al risc a països amb bona qualificació creditícia i, dins d'aquests països, a les entitats financeres que presenten un risc de crèdit moderat. L'aprovació dels límits de risc per part del Consell d'Administració és, com a mínim, anual.

La concessió de límits és més estricta per a les exposicions a contrapartides en què no hi ha un valor en garantia. En aquests casos, es requereix que la contrapartida tingui un *rating* d'alta qualitat creditícia, partint de l'avaluació de les principals agències (Moody's, Fitch i S&P), i que el mercat li assigni un risc de crèdit moderat en termes relatius, que es reflecteix en el nivell al qual cotitza el CDS a 5 anys respecte a un índex. L'observació de la variable de mercat permet d'incorporar en el model amb més immediatesa qualsevol canvi en la qualitat creditícia de la contrapartida.

Amb la finalitat de reduir l'exposició al risc, el Grup utilitza valors en garantia en diverses operacions, bàsicament, transaccions amb derivats OTC, operacions amb pacte de recompra i préstec i endeutament de valors. Per a les contrapartides amb les quals hi ha signat un contracte marc ISDA amb acceptació de netting, s'efectua una compensació de l'exposició en derivats entre ambdues contrapartides. Andbank té signats contractes ISDA, CSA i GMRA amb diverses contrapartides, i això li permet diversificar les contrapartides disponibles amb les quals efectuar transaccions amb derivats i, al mateix temps, limitar l'exposició al risc de la contrapartida. Paral·lelament, s'està duent a terme una gestió de valors en garantia molt activa, que comprèn un monitoratge diari de les exposicions subjectes als contractes esmentats i l'emissió de peticions de valors en garantia addicionals a les contrapartides en les quals s'origina una exposició al risc que cal mitigar.

Durant l'any 2025, la cartera de renda fixa del Grup s'ha dirigit a actius de bona qualitat creditícia, amb un percentatge d'inversió de la cartera del 37,34% en sobirans, administracions públiques o agències governamentals. Pel que fa a la concentració per països, la cartera està diversificada principalment en emissors de Espanya, Itàlia, Estats Units, França, Andorra, Luxemburg, Alemanya, Regne Unit i Holanda que suposen el 82% del total de la cartera.

Així, la cartera de renda fixa es compon d'emissions en què el Grup manté una exposició directa al risc de l'emissor o el garant, les quals, en la seva gran majoria, tenen *rating* de grau d'inversió, així com de bons de cobertura de dipòsits estructurats de clients, que el Grup manté en el balanç, però per als quals s'ha transferit el risc als seus clients. La classificació de la cartera de renda fixa segons el *rating* de l'emissor és la següent (en milers d'euros):

Rating	Milers d'euros	
	31/12/2025	31/12/2024
AAA	192.964	50.153
De AA+ a AA-	158.118	251.148
De A+ a A-	528.588	504.000
BBB+	227.880	143.516
BBB o Inferior	118.825	219.272
Total	1.226.375	1.168.089

Respecte a l'exposició al risc de crèdit per operativa amb clients, la inversió creditícia bruta del Grup se situa en 4.197 milions d'euros, principalment en pòlisses de crèdit i préstecs, i en destaquen les operacions amb garantia pignorativa (2.183 milions d'euros) i garantia hipotecaria (1.466 milions d'euros).

Els principals elements en la gestió del risc de crèdit són les polítiques de concessió i les facultats, el monitoratge de l'evolució de l'exposició i l'establiment de comitès periòdics (Risc Irregular i Comissió Executiva). Les concentracions en risc de crèdit es revisen com a mínim amb periodicitat setmanal, amb un seguiment per tal que estiguin dins els paràmetres marcats pel supervisor i establint nivells d'endeutament màxim en determinats col·lectius. La responsabilitat de la gestió i del control del risc de crèdit amb clients correspon al Departament de Risc de Crèdit.

Paral·lelament, es duu a terme un control dels nivells de morositat per producte per tal d'ajustar les polítiques de concessió i les facultats. Les decisions de concessió es determinen en relació amb l'operació. El seguiment de l'evolució del risc es fa a partir de l'anàlisi de variables qualitatives i quantitatives, adaptades als requisits del supervisor. La ràtio de morositat del grup és del 2,05 % i se situa per sota de la mitjana de les institucions financeres dels països veïns.

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

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

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

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

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

Cicle del risc de crèdit

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

- Anàlisi i admissió d'operacions

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

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

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

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

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

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

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

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

- Recuperacions

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

es basa en la gestió eficaç i eficient del cobrament, ja sigui per regularització de saldos pendents de pagament o per la recuperació total.

El model de gestió de recuperacions requereix la coordinació adequada de diferents departaments (Comercial, Riscos i Assessoria Jurídica) i està subjecte a una revisió permanent i una millora contínua dels processos i les metodologies de gestió, per adaptar-los en funció del context normatiu vigent i les millors pràctiques del sector.

Deteriorament del risc de crèdit

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

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

Classificació comptable en funció del risc de crèdit per insolvència

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

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

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

- Risc normal o fase 1: operacions que no compleixen els requisits per classificar-les en altres categories.
- Risc normal amb increment significatiu de risc o fase 2: aquesta categoria comprèn totes les operacions que, sense complir els criteris per classificar-se individualment com a fase 3 o fallides, presenten augments significatius del risc de crèdit des del reconeixement inicial. S'inclouen en aquesta categoria les operacions en què hi hagi imports vençuts de més de 30 dies d'antiguitat. Les operacions refinançades i reestructurades, classificades en aquesta categoria, es classifiquen en una categoria de menys risc quan donen compliment als requisits establerts per proporcionar aquesta reclassificació. Les operacions que es van classificar com a risc normal en vigilància especial (fase 2), a causa d'increments significatius del risc o a causa d'imports vençuts de més de 30 dies, s'han de re-classificar en la categoria de risc normal (fase 1), un cop hagin superat un període de prova de sis mesos, basat en la probabilitat d'entrada en la categoria de risc normal en vigilància especial. Amb criteris subjectius, segons directrius de la Política Global de Riscos de l'entitat, es classificaran en aquesta fase totes les operacions vinculades a promocions immobiliàries amb un risc viu superior als 2,5 milions d'euros.
- Risc dubtós o fase 3: comprèn els instruments de deute, vençuts o no, en els quals, sense que hi concorrin les circumstàncies per classificar-los en la categoria de risc fallit, es presentin dubtes raonables sobre el reemborsament total (principal i interessos) per part del titular, així com les exposicions fora del balanç el pagament de les quals per part del Grup sigui probable i la seva recuperació, dubtosa.

- Per raó de la morositat del titular: operacions amb algun import vençut per principal, interessos o despeses pactats contractualment, amb caràcter general, amb més de 90 dies d'antiguitat (si bé es prenen en consideració les característiques particulars de les operacions originades o comprades amb deteriorament creditici), llevat que sigui procedent classificar-los com a fallits. També s'inclouen en aquesta categoria les garanties concedides quan l'avalat hagi incorregut en morositat de l'operació avalada. Així mateix, s'hi inclouen els imports de totes les operacions d'un titular quan les operacions amb imports vençuts amb caràcter general, tal com s'ha indicat anteriorment, de més de 90 dies d'antiguitat, siguin superiors al 20 % dels imports pendents de cobrament.
- Per raons diferents de la morositat del titular: operacions en què, sense que hi concorrin les circumstàncies per classificar-les en les categories de fallides o en la fase 3 per raó de la morositat, es presenten dubtes raonables sobre l'obtenció dels fluxos d'efectiu estimats de l'operació, així com les exposicions fora del balanç no qualificades en la fase 3 per raó de la morositat el pagament de les quals per part del Grup sigui probable i la seva recuperació, dubtosa.

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

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

Estimacions de les cobertures de les pèrdues per risc de crèdit

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

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

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

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

Mitigació del risc de crèdit

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

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

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

Exposició màxima al risc de crèdit

D'acord amb la NIIF 7, *Instruments financers: informació a revelar*, a continuació es presenta la distribució (per epígrafs de l'estat de situació financera consolidat) de l'exposició màxima del Grup al risc de crèdit el 31 de desembre del 2025 i 2024, sense deduir-ne les garanties reals ni les millores creditícies obtingudes per assegurar el compliment de les obligacions de pagament, desglossada segons la naturalesa dels instruments financers.

		Milers d'euros	
Exposició màxima al risc de crèdit	31/12/2025	31/12/2024	
Actius financers mantinguts per a negociar	330.015	306.529	
Derivats	136.264	147.068	
Instruments de patrimoni	86.306	8.754	
Valors representatius del deute	107.446	150.707	
Préstecs i bestretes	-	-	
Actius financers no destinats a negociació valorats obligatoriament a valor raonable amb canvis en resultats	11.370	6.461	
Instruments de patrimoni	11.370	6.461	
Valors representatius de deute	-	-	
Actius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	9.205	22.847	
Instruments de patrimoni	-	-	
Valors representatius de deute	6.410	20.291	
Préstecs i bestretes	2.794	2.556	
Actius financers disponibles per a la venda	517.194	317.950	
Instruments de patrimoni	32.163	14.287	
Valors representatius de deute	485.031	303.663	
Actius financers a cost amortitzat	5.068.513	4.440.834	
Valors representatius de deute	627.488	693.428	
Préstecs i bestretes	4.441.026	3.747.406	
Derivats – Comptabilitat de cobertures	4.635	7.140	
Total riscos per actius financers	5.940.932	5.101.760	
Compromisos de préstec concedits	1.389.692	986.168	
Garanties financers concedides	79.439	92.913	
Altres compromisos i altres garanties concedides	52.146	28.789	
Total compromisos i garanties concedides	1.521.277	1.107.870	
Total exposició màxima al risc de crèdit	7.462.208	6.209.630	

Risc de liquiditat

El *risc de liquiditat* es defineix com el risc que el Grup no pugui fer front als seus compromisos de pagament en un moment determinat, ja siguin els ocasionats pel venciment de dipòsits, la disposició de línies de crèdit concedides o els requeriments de garanties en operacions amb valors en garantia, entre d'altres.

El COAP gestiona el risc de liquiditat assegurant que en tot moment es disposa de liquiditat suficient per tal d'atendre cancel·lacions dels passius, alhora que manté un romanent de liquiditat per aprofitar oportunitats d'inversió en l'actiu.

Amb la finalitat de gestionar correctament la liquiditat, s'analitza el balanç per venciments contractuals. L'entitat disposa d'eines informàtiques per distribuir correctament els venciments de les partides d'actiu i passiu en el temps, d'aquesta manera es poden analitzar els fluxos futurs de cobrament i pagament, i determinar-ne els possibles *gaps*.

La major part del finançament prové dels dipòsits de clients, tot i que el mercat interbancari, principalment mitjançant operacions amb pacte de recompra, és una font de finançament rellevant.

La taula següent mostra els actius i passius classificats per venciments. Per a determinades partides, com poden ser els comptes corrents, es considera que una part d'aquestes no tenen venciment. Ateses l'experiència històrica i la seva estabilitat en el balanç, la resta es distribueix en els diferents terminis d'acord amb un estudi extern.

Milers d'euros							
31 de desembre de 2025	Fins a un mes	Més d'un mes i fins a tres mesos	Més de tres mesos i fins a un any	Més d'un any i fins a cinc anys	Més de cinc anys	No Sensible	Saldo Total
Efectiu, saldo en altres bancs centrals i altres dipòsits a la vista	4.434.654	-	-	-	-	-	4.434.654
Actius financers	120.215	59.347	365.255	358.932	305.811	149.882	1.359.443
Préstecs i partides a cobrar	989.493	677.238	1.700.151	679.678	402.560	(8.095)	4.441.026
Préstecs i crèdits a entitats	171.110	61.914	25.380	-	-	795	259.199
Crèdits a clients	818.383	615.324	1.674.771	679.678	402.560	(8.891)	4.181.827
Derivats	(0)	135.829	-	-	-	-	135.829
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	4.635	4.635
Inversions depenents, negocis conjunts i associats	-	-	-	-	-	10.077	10.077
Altres actius	-	-	-	-	-	606.342	606.342
Total actiu	5.544.362	736.585	2.065.407	1.038.611	708.371	898.670	10.992.005
Passius financers mantinguts per a negociar	-	-	-	-	-	75.681	75.681
Passius financers designats a valor raonable amb canvis en resultats	-	-	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	9.355	1.229.660	9.891.271
Dipòsits a bancs centrals	14.326	15.500	22.600	-	-	320	52.747
Dipòsits en bancs	109.931	219.968	20.985	63.694	1.015	415.592	440.762
Dipòsits clients	3.554.747	877.423	974.481	2.636.123	(13.429)	1.127.319	9.156.664
A vista	1.732.086	74.580	118.173	2.510.261	7.542	1.110.660	5.553.302
A termini	1.822.661	802.843	856.308	125.862	(20.971)	-	3.586.703
Interessos correguts no pagats	-	-	16.658	16.658	-	28.051	28.051
Altres passius financers	-	-	-	-	-	-	-
Valors emesos representatius de deute	39.083	10.000	45.968	47.428	22.784	-	165.262
Altres passius financers	-	-	-	-	-	101.006	101.006
Derivats de cobertura	-	-	-	-	-	2.543	2.543
Passius amparats per contractes d'assegurances	-	-	-	-	-	39.923	39.923
Altres passius	-	-	-	-	-	172.461	172.461
Total passiu	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	9.355	1.520.269	10.181.879
Patrimoni	-	-	-	-	33.914	776.212	810.126
Total passiu + patrimoni net	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	43.269	2.296.480	10.992.005
Actiu	5.544.362	736.585	2.065.407	1.038.611	708.371	898.235	10.991.570
Passiu	3.718.087	1.122.891	1.064.034	2.747.244	43.269	2.296.480	10.992.005
IRS - Derivats	15.000	(846)	(172.550)	200.000	(42.450)	-	(846)
GAP SIMPLE	1.841.275	(387.152)	828.823	(1.508.634)	622.652	(1.398.245)	(1.281)
GAP ACUMULAT	1.841.275	1.454.12	2.282.946	774.312	1.396.964	(1.281)	-

El Departament de Middle Office controla diàriament la liquiditat disponible a diferents terminis, verificant que es mantingui per sobre del mínim de liquiditat establert. Durant l'any 2025, aquest mínim se situa en 300 milions dels dos dies fins als 3 mesos i 500 milions d'euros fins a un any d'efectiu i posicions amb elevada liquiditat. Aquest control inclou el seguiment diari de les posicions finançables amb pacte de recompra i de la cartera líquida. El Grup ha complert aquests límits durant tot l'exercici.

El Grup Andbank, per complir els estàndards internacionals, calcula i segueix la ràtio de liquiditat LCR (*liquidity coverage ratio*). Aquesta ràtio està definida pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea i relaciona els actius d'alta liquiditat disponibles amb el net d'entrades menys sortides d'efectiu els 30 dies següents. El nivell del Grup Andbank en el tancament del 2025 és del **335 %**, de manera que compleix sobradament el límit imposat per normativa (100 %).

A part de la ràtio de cobertura a curt termini, el Grup Andbank, sobre una base consolidada, calcula des del mes de març i trimestralment la ràtio de cobertura de liquiditat a llarg termini (NSFR). Aquesta ràtio també està descrita pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea, que la defineix com la quantitat de finançament estable disponible per a l'entitat respecte a la quantitat de finançament requerit amb un horitzó temporal d'un any. El nivell d'aquesta ràtio al tancament del 2025 és del **204 %**, que compleix el límit imposat per normativa (100 %).

Adicionalment, s'elabora periòdicament un pla de contingència de la liquiditat del Grup, en què s'avalua quina és la liquiditat contingent en funció de diferents nivells de mobilització dels actius líquids i les fonts de finançament disponibles, considerant quin és el cost al qual es podria generar aquesta liquiditat. Així, es fa un rànquing dels actius mobilitzables i les fonts de liquiditat gestionables, en què es prioritza la utilització de fonts de liquiditat que tenen un impacte baix en el compte de resultats i es posterga l'ús de fonts de liquiditat que tenen un impacte negatiu elevat en el compte de resultats. També s'identifiquen les situacions potencials de sortida de liquiditat, ja siguin derivades de l'activitat dels clients o de l'activitat en els mercats financers, i es classifiquen en dos grups, en funció del grau de probabilitat que succeeixin, com a probables o improbables. Al final, es contrasta la liquiditat que es podria generar respecte a les sortides potencials i s'avalua que l'excedent sigui superior al nivell mínim de liquiditat aprovat.

Risc operacional

El banc defineix, d'acord amb les directrius del Comitè de Basilea, el *risc operacional* com el risc de pèrdua o guany resultant de les deficiències o la falta d'adequació en els processos interns, els recursos humans o els sistemes, o bé a causa d'esdeveniments externs.

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

El principal objectiu del banc en relació amb el risc operacional és la identificació, l'avaluació, el control i el seguiment de tots els esdeveniments que suposin un focus de risc, amb pèrdua econòmica o sense, amb l'objectiu d'adoptar les millors mesures per a la seva mitigació.

El Departament de Risc Operacional té com a objectiu principal el desenvolupament d'un marc avançat per a la gestió del risc operacional, contribuint amb això a la reducció del nivell d'exposició futur i de les pèrdues que afecten el compte de resultats. Les seves principals responsabilitats són:

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

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

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

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

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

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

Les principals eines utilitzades per a la gestió del risc operacional dins el Grup són:

- L'exercici anual d'Autoavaluació de Risc Operacional amb el seu mapa de riscos, que consisteix en una avaluació de les activitats pròpies per tal d'identificar aquells processos i/o tasques que poden generar un risc dins l'operativa diària del Banc, així com els seus responsables i controls. L'objectiu és definir mesures de mitigació i plans d'acció per reduir l'exposició al risc
- La base de dades d'esdeveniments, que permet la captura i el registre de tots els successos relacionats amb el risc operatiu succeïts a totes les filials del Grup. Els esdeveniments més rellevants de cada filial i del Grup són especialment revisats i documentats.
- Els indicadors clau de risc (KRI, de l'anglès *key risk indicators*) permeten la gestió proactiva del risc avaluant el grau de control operatiu a través de l'anàlisi i del seguiment de la seva evolució.
- Els plans d'acció que es defineixen per tal de mitigar el risc d'aquells esdeveniments amb risc residual elevat i/o crític.

El Grup utilitza per al càlcul dels requeriments de fons propis per risc operacional el mètode d'indicador bàsic, mitjançant el qual els requeriments de recursos propis es determinen pel 15% de la mitjana de l'indicador rellevant dels tres últims exercicis, seguint les indicacions de l'article 202 del Reglament de desenvolupament de la Llei 35/2018. L'import dels requisits de capital a 31 de desembre del 2025 de risc operacional, calculat segons el mètode de l'indicador bàsic, ascendeix a 46.256 milers d'euros amb una exposició al risc operacional de 578.195 milers d'euros (APR's).

Risc de reputació

Complir amb la normativa vigent que regula la nostra activitat bancària i de prestació de Serveis financers, és un objectiu irrenunciable pel Grup Andbank. En aquest sentit, l'entitat ha adoptat una sèrie de mesures per gestionar els riscos de compliment normatiu i de reputació. Per risc de

compliment normatiu s'entén la possibilitat de tenir sancions o pèrdues financeres, de caràcter material o de reputació, com a conseqüència de l'incompliment de la normativa vigent i/o dels propis procediments interns del Grup. Per tant, el risc de compliment normatiu està estretament lligat amb el risc de reputació que implica una percepció negativa del Grup per part de l'opinió pública o dels grups d'interès (clients, contrapartides, empleats, reguladors) per una actuació incorrecta de l'entitat en el desenvolupament de les seves activitats.

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

El Grup Andbank compta amb una funció de compliment normatiu alineada amb els objectius estratègics de l'entitat, que exerceix les seves activitats de forma independent de les àrees de negoci i està formada per professionals dedicats i especialitzats en cada jurisdicció on el Grup té presència. En aquest sentit, l'entitat dedica importants recursos a la millora continuada del capital humà i dels mitjans tècnics disponibles, que permeten el desenvolupament d'un model de controls i de gestió del risc de compliment normatiu permanentment actualitzat.

Tenint en compte els objectius esmentats, s'han dissenyat una sèrie de polítiques globals aprovades pel Consell d'Administració que es revisen anualment amb la finalitat d'adaptar-les a l'evolució de l'activitat que desenvolupa el Grup. Les polítiques globals, que emmarquen la prevenció de blanqueig de capitals, la funció de compliment normatiu, anticorrupció i el codi de conducta, són d'aplicació a tot el Grup, com també ho són un conjunt de procediments, eines i controls interns per a la gestió del risc d'incompliment normatiu i de reputació.

Tanmateix l'entitat compta amb una Comissió d'Ètica i Compliment Normatiu del Consell d'Administració que té com a principal objectiu la vigilància i supervisió de l'adequació i suficiència del model de compliment normatiu per a tot el Grup Andbank. Cal esmentar que el model inclou un programa de prevenció de risc penal.

A continuació es relacionen els principals pilars en els quals Grup Andbank ha instrumentat la gestió del risc d'incompliment normatiu i del risc de reputació.

Normes ètiques i de conducta

Grup Andbank adopta mesures que promouen un comportament ètic per part de tots els treballadors del Grup. A tal efecte, Andbank entén que el client és l'element principal de l'entitat i cap negoci és admissible si pot generar risc de reputació.

El Grup compta amb un Codi Ètic que estableix estrictes estàndards de conducta que tots els treballadors, directius i administradors han de complir, i els vincula a desenvolupar una conducta responsable en la realització de les seves funcions. Els empleats compten amb un canal segur per tal de resoldre dubtes o comunicar activitats que puguin contravenir els estàndards de conducta de l'entitat.

Prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme

El Grup Andbank es compromet activament a lluitar contra el blanqueig de capitals, el finançament del terrorisme i altres delictes financers, dins el marc de la Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme, i les seves posteriors modificacions. L'efectiva implementació de procediments i normes basades en la premissa «Conegui al seu client» (KYC) són fonamentals pel Grup.

El KYC suposa conèixer en detall tant a les persones i entitats amb les que el Grup opera (sigui una simple transacció o una relació comercial duradora) o a les que ofereixi serveis, així com conèixer qui són els beneficiaris finals i persones vinculades. El KYC és un procés continu que comença amb l'acceptació del client i perdura al llarg de tota la relació de negoci. De manera similar, s'aplica un procés similar en l'admissió de nous empleats, procés denominat KYE (de l'anglès Know Your Employee).

En el marc de l'activitat de banca privada el Grup disposa d'un model global en matèria de prevenció de blanqueig de capitals basat en les directrius de la Unió Europea; que incorpora les adaptacions necessàries a les peculiaritats del negoci de cada filial i a la seva normativa local, i que està en constant evolució per la seva adaptació als canvis normatius.

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

El Grup Andbank aposta per les noves tecnologies i compta amb mitjans tècnics de darrera generació per tal de detectar models de comportament i operativa sospitosa d'estar relacionada amb el blanqueig de capitals i/o finançament del terrorisme.

La funció de compliment normatiu es centra en realitzar una revisió independent per donar les garanties suficients en l'adopció dels nous clients. Aquest procés no es limita a la seva acceptació, és essencial realitzar un seguiment continu per garantir l'adequat coneixement dels nostres clients en tot moment i així poder detectar operacions que poguessin ser contràries a l'establert en la normativa vigent.

Amb l'objectiu d'estandarditzar i fer més eficaç el control sobre potencials riscos relacionats amb Compliment, s'han desenvolupat procediments on es recullen les activitats a través de les quals es gestionen els riscos, els quals es troben actualitzats d'acord amb la normativa local i estàndards internacionals.

Per reforçar el bon govern en aquest àmbit tan crític per a qualsevol entitat financera, el Grup Andbank ha establert diversos comitès on participa l'Alta Direcció i en els quals es revisa l'adopció de clients especialment rellevants i es fa un seguiment de les actuacions realitzades per la funció de Compliment Normatiu en aquesta matèria, adoptant-se quantes decisions siguin necessàries per complir amb els objectius anteriorment assenyalats.

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

Protecció de l'inversor

El compromís del Grup amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. A tal efecte, el Grup disposa de polítiques globals i de procediments adaptats a les peculiaritats de cada jurisdicció on opera, per garantir el compliment dels requisits que estableixen les diferents normatives.

El model establert pel Grup Andbank per mitigar els riscos de compliment normatiu i de reputació pren en consideració:

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

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

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

La Llei 7/2024, del 27 de maig, sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats i els acords de garantia financera, així com les seves posteriors modificacions i el reglament de desenvolupament, culminen la transposició del marc regulador de MiFID a l'ordenament jurídic andorrà.

CRS (Common Reporting Standard)

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

El Principat d'Andorra va aprovar la Llei 19/2016, de 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, que incorpora els principis establerts per l'OCDE en el marc del Common Reporting Standard (CRS), previstos a la Convention on Mutual Administrative Assistance in Tax Matters (CMAA), en relació amb l'intercanvi automàtic d'informació de caràcter fiscal entre les autoritats competents dels territoris membres.

Aquesta normativa estableix l'obligació legal per a les entitats financeres de comunicar a les seves respectives autoritats competents determinada informació personal i fiscal relativa als comptes de clients.

En aquest context, mitjançant la Llei 26/2025, de l'11 de desembre, de modificació de la Llei 19/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, publicada al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra núm. 2, de 14 de gener de 2026, el Principat d'Andorra ha incorporat al seu ordenament intern les actualitzacions de l'estàndard comú de comunicació de l'OCDE (CRS 2).

Aquest nou estàndard, aplicable a partir de l'1 de gener de 2026, amplia l'àmbit objectiu de l'intercanvi automàtic d'informació fiscal, incloent-hi, entre d'altres, determinats productes de diners electrònics i monedes digitals emeses per bancs centrals, i reforça els requisits de diligència deguda, identificació de titulars i qualitat de la informació comunicada, amb la finalitat de millorar la utilitat de les dades per a les administracions tributàries i garantir l'alineació amb el marc europeu i internacional de transparència fiscal.

Tanmateix, i d'acord amb la normativa vigent, el Grup Andbank resta sotmesa addicionalment a un procés anual de supervisió independent en relació amb el compliment de les obligacions derivades de l'intercanvi automàtic d'informació fiscal.

Gestió del coneixement i formació

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

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

A través d'aquests programes anuals, s'imparteixen cursos de regulació en l'àmbit fiscal, de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, i de protecció a l'inversor, que són adaptats en temàtica i profunditat a les activitats que duen a terme els receptors d'aquests cursos.

Així mateix, el Grup Andbank fomenta que el seu equip professional disposi de certificacions professionals reconegudes així com d'una formació contínua en matèria de prevenció de blanqueig i finançament del terrorisme.

Protecció de dades

El Grup Andbank té el compromís per protegir la privacitat, d'acord amb el que disposa la Llei 29/2021, del 28 d'octubre, qualificada de protecció de dades personals. El programa de compliment normatiu d'Andbank implementa un conjunt de procediments que tenen com a objectiu assegurar que la informació de clients és tractada de manera lícita, lleial i transparent; d'acord amb finalitats legítimes i només durant el temps necessari per a les finalitats del tractament i garantint la seguretat.

Incidències i reclamacions

El Grup Andbank posa en tot moment en primer lloc l'interès del client i, per tant, les seves opinions o possibles reclamacions són sempre ateses i considerades. El Departament de Qualitat canalitza totes les inconformitats que el client transmet al Grup a través dels diferents canals de comunicació disponibles. L'objectiu d'aquest Departament és aconseguir una resolució àgil de les incidències i promoure els canvis en les polítiques i procediments necessaris per mitigar el risc de que aquestes incidències es puguin tornar a repetir.

Gestió del capital

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

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

La nova llei obliga les entitats bancàries a mantenir una ràtio de capital de nivell 1 ordinari (CET 1) mínima del 4,5%, una ràtio de capital de nivell 1 (Tier 1) mínima del 6% i una ràtio total de capital del 8%. Addicionalment als requeriments anteriors, a data 31 de desembre de 2025, les entitats estan obligades a mantenir un coixí de conservació de capital del 2,50% així com un coixí de capital per a entitats d'importància sistèmica del 1,00%, ambdós han de ser satisfets amb capital de nivell 1 ordinari. El 31 de desembre del 2025, Andbank se situa molt per sobre d'aquestes ràtios mínimes. En aquest entorn regulador, les ràtios de capital d'Andbank el 31 de desembre del 2025 són:

	Global	Progressiva
Ràtio CET 1	16,29 %	16,42 %
Ràtio TIER 1	16,56 %	16,68 %
Ràtio capital total	16,56 %	16,68 %

Coeficient de palanquejament

En aquest marc regulador, el Grup Andbank es troba en una posició destacada, amb una ràtio de palanquejament progressiu del 4,00 % al tancament de l'exercici 2025.

06

INFORME DE RESPONSABILITAT
SOCIAL CORPORATIVA 2025

Informe de responsabilitat social corporativa 2025

L'agència de qualificació destaca com a factors clau per a aquesta valoració un perfil de risc moderat, la gestió conservadora de la liquiditat, la qualitat dels seus actius, l'escala internacional de l'entitat, la seva especialització en banca privada i una capitalització i rendibilitat adequades.

Fitch també fa referència a la dimensió d'Andbank, el major grup financer d'Andorra per actius gestionats, ressaltant la seva presència internacional -especialment significativa a Espanya-, la qual cosa contribueix a incrementar els beneficis del banc.

Els nostres valors

Els nostres valors formen part de la manera de ser de l'entitat, ens serveixen de brúixola en el dia a dia i en la nostra manera de treballar, i són els atributs que fan que la nostra entitat es diferenciï de la resta.

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

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

1. Presentació

La responsabilitat social corporativa forma part del model de negoci d'Andbank i respon a la voluntat d'actuar de manera responsable, ètica i sostenible, generant valor a llarg termini per als clients, els col·laboradors, la societat i l'entorn.

L'enfocament del grup en matèria de responsabilitat social es basa en la integració dels aspectes socials, ambientals i de bon govern en la presa de decisions, així com en la gestió responsable dels riscos i oportunitats associats a l'activitat bancària.

Aquesta responsabilitat es desplega de manera transversal a tota l'organització, amb la implicació dels diferents equips i àrees del grup, i es concreta mitjançant polítiques internes, procediments i codis de conducta que garanteixen una actuació coherent amb els valors corporatius.

Andbank entén la sostenibilitat com un element clau per assegurar el creixement sòlid i responsable del grup i per contribuir positivament al desenvolupament econòmic i social dels territoris on opera, així com a la protecció del medi ambient.

2. El Grup Andbank

Reconeixements internacionals

L'agència Fitch Ratings va confirmar la qualificació creditícia a llarg termini BBB d'Andbank essent de nou el banc amb millor ràting d'Andorra.

3. Andbank, amb el client

A Andbank tenim una àmplia gamma de productes i serveis dissenyats pels gestors i especialistes de l'entitat, que cerquen continuament les alternatives adequades per oferir les millors solucions a mida de cada persona i situació.

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

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

Bon govern, ètica i compliment

Andbank disposa d'un marc de bon govern i compliment que garanteix una actuació íntegra i responsable. Aquest marc inclou el codi de conducta i diferents polítiques internes que defineixen els principis d'actuació, la prevenció de conflictes d'interès i els estàndards ètics exigibles a tota l'organització.

El grup fomenta una cultura de compliment normatiu i de gestió prudent del risc, incloent-hi la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, la protecció de dades i la confidencialitat de la informació, així com mecanismes de control intern i canals de consulta i reclamació per a clients i grups d'interès.



Milliores per a la protecció del client

Protecció de l'inversor

El compromís del banc amb els seus clients té dos eixos fonamentals: la creació de valor a llarg termini i la màxima transparència informativa. A aquests efectes, el banc disposa de procediments per garantir el compliment dels requisits que estableixen les diferents normatives a les jurisdiccions on opera. També s'han establert polítiques globals, adaptades a les peculiaritats de cada jurisdicció.

Incidències i reclamacions

Servei d'Atenció al Client per a consultes, queixes i reclamacions del Departament de Qualitat.

Els problemes no resolts i el tracte no empàtic són les principals causes de pèrdua de clients en les entitats financeres. Davant aquesta situació, Andbank valora positivament que els seus clients li comuniquin els seus dubtes, queixes o reclamacions, i considera que és vital assegurar-se que aquests arribin al departament o a la persona adequada i que s'actua adequadament.

El primer objectiu d'Andbank és aconseguir la satisfacció dels seus clients, i el segon és afavorir que mostrin les seves inquietuds per donar a l'entitat l'oportunitat de corregir l'error i aconseguir alimentar el procés de millora constant.

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

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

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

DADES ESTADÍSTIQUES

Nombre de reclamacions i consultes presentades		
2025	2024	2023
Reclamacions 44	Reclamacions 108	Reclamacions 410
Queixes 19	Queixes 54	Queixes 76
Consultes 0	Consultes 0	Consultes 0

Mitjans utilitzats		
2025	2024	2023
Carta: 0 %	Carta: 1,23 %	Carta: 0,6 %
Formulari: 0 %	Formulari: 1,85 %	Formulari: 0,45 %
Presencial: 28,58 %	Presencial: 30,86 %	Presencial: 72,22 %
Telèfon: 0 %	Telèfon: 0,61 %	Telèfon: 0,6 %
Correu-e: 71,42 %	Correu-e: 65,45 %	Correu-e: 26,13 %

Temps mitja de resposta		
2025	2024	2023
7,6 dies	7,6 dies	14,91 dies

Percentatge de respostes en un termini inferior a una setmana		
2025	2024	2023
74,60 %	83 %	37,24 %

Productes sostenibles

Per tal d'integrar la responsabilitat social corporativa del grup en els productes i els serveis de l'entitat, s'han desenvolupat diversos productes que integren aquests aspectes:

Smart Horizon

És un fons multiactiu global d'Andbank amb una gestió activa orientada a combinar ingressos i revalorització del capital a llarg termini. El fons inverteix, de manera directa o indirecta, en una cartera diversificada d'actius —renda variable, renda fixa, bons convertibles, divises i instruments del mercat monetari— i integra criteris ambientals, socials i de bon govern (ASG) en el procés d'inversió. En paral·lel, manté un compromís estructural amb la inversió social, destinant una part de les seves comissions a projectes d'investigació oncològica.

Fons Sigma Balanced

El sigma Balanced és un fons mixt d'inversió directa, que inverteix principalment en bons i accions, a més d'aplicar criteris de gestió ESG. Les companyies seleccionades d'aquest fons parteixen d'una base de qualitat, amb perspectives de creixement sòlides i amb una posició favorable en el seu mercat.

AndVida i AndSalut

Andbank Assegurances ofereix les seves noves assegurances de vida i salut, en les quals ha incrementat les cobertures per tal d'adaptar-les a la realitat sanitària. Les assegurances de vida i salut ofereixen solucions òptimes als nostres clients, així com unes prestacions adaptades a les seves necessitats i totalment flexibles que els donen l'accés a la medicina més avançada i d'alta qualitat per a un benestar millor.

Innovació digital

Des de la crisi de la Covid-19, s'ha consolidat a escala global un canvi en la manera com els bancs es relacionen amb els seus clients. La digitalització dels serveis financers i la possibilitat de mantenir una relació telemàtica fluida i segura han esdevingut elements clau en l'experiència bancària, tant per a l'operativa quotidiana com per a la gestió patrimonial.

En aquest context, Andbank fa anys que aposta de manera decidida per la transformació digital, incorporant la tecnologia com a palanca per aportar més valor als clients. Aquesta evolució no només s'ha orientat a optimitzar els canals interns i incrementar els nivells d'automatització en la tasca diària dels gestors, sinó també a escoltar activament els clients per adaptar i millorar les eines i els serveis que se'ls ofereixen.

Entre les principals solucions digitals destaquen la banca online i l'aplicació mòbil, que s'han anat evolucionant de forma constant mitjançant l'actualització de versions i la incorporació de noves funcionalitats. Aquestes eines permeten una gestió més àgil dels comptes, un millor seguiment de les inversions i una relació més flexible amb l'entitat.

L'increment sostingut del nombre d'usuaris d'aquests canals digitals reflecteix una major confiança en les noves tecnologies i reforça el compromís d'Andbank amb la innovació contínua, la inversió en nous formats i el desenvolupament de prestacions que responguin a les expectatives canviants dels clients.

	2025	2024	2023
Usuaris digitals	45.855	41.060	29.636
Evolució app usuaris	30.151	23.489	15.109

Myandbank, el canal 100 % digital d'Andbank, es va crear com a resposta a l'evolució dels hàbits dels usuaris i a la creixent demanda de solucions bancàries digitals, simples i accessibles. Des del seu llançament, la plataforma s'ha consolidat com una opció de referència al país, donant resposta a les necessitats d'un perfil de client que valora la comoditat, l'autonomia i la transparència en la gestió financera.

Al llarg d'aquests anys, Myandbank ha ampliat progressivament la seva oferta de productes i serveis, posant a disposició dels usuaris un compte totalment digital, operable des del mòbil i amb un procés d'obertura 100 % en línia. El compte ofereix una estructura clara i sense costos habituals, amb targetes, transferències i serveis de pagament integrats, així com una remuneració competitiva del saldo.

En l'àmbit de la inversió, Myandbank facilita l'accés a una àmplia gamma de solucions, que inclouen dipòsits, carteres gestionades amb diferents perfils de risc i una selecció extensa de fons d'inversió de les principals gestores internacionals, amb l'objectiu d'apropar els millors productes financers a un públic més ampli.

Aquest desenvolupament s'emmarca en l'estratègia d'Andbank de simplificar la relació del client amb l'entitat, oferint una experiència digital completa, segura i en constant evolució, sense renunciar als valors de proximitat i confiança que defineixen el Grup.

4. Estratègia de responsabilitat social corporativa

La responsabilitat social corporativa és un element clau de la cultura del grup Andbank. És per això que l'estratègia està basada en els principis i valors del grup, que ens defineixen com una entitat orientada al servei dels seus clients i compromesa amb les societats on és present.

Una de les línies d'actuació i principal projecte de la responsabilitat social corporativa del grup se centra en la lluita contra el càncer i en la investigació oncològica. És per aquest motiu que Andbank col·labora activament amb diverses entitats que tenen com a eix principal aquesta línia de treball: el centre VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia), la Fundació Fero i l'hospital 12 de Octubre (a través de la Fundació CRIS contra el càncer), en el sector de la investigació, també és soci fundacional del SJD Pediatric Cancer Center de Barcelona en el seu nou projecte contra el càncer infantil de referència a escala europea, promogut per l'Hospital Sant Joan de Déu. A més, ha estat el promotor del primer banc de perruques oncològiques d'Andorra.

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

L'entitat col·labora amb el VHIO (Vall d'Hebron Institut d'Oncologia), la Fundació Fero i la Fundació Contigo. Així mateix, continua amb el suport al Pediatric Cancer Center del Hospital Sant Joan de Déu de Barcelona.

Un any més es va participar en FERO, la tradicional gala que se celebra a Barcelona i va donar suport al primer sopar de la Fundació Contigo a Andorra.

Andbank també continua donant el seu suport al banc solidari de perruques oncològiques. El banc de perruques, la seu del qual està a càrrec de la perruqueria Nelly Garcia, cedeix les perruques de manera gratuïta a les persones que, a causa d'un tractament de quimioteràpia, han perdut el cabell o estan a punt de fer-ho. El banc compta ja amb 30 perruques disponibles.

Andbank amb la societat

El compromís del grup Andbank amb la societat va més enllà de l'aportació econòmica: obeeix a una profunda consciència de responsabilitat social i dona suport a entitats i projectes que cooperen amb la població del país per ajudar al seu benestar social, alguns dels quals orientats a la salut, la inclusió i l'atenció a col·lectius vulnerables.

El 2025 s'ha pogut donar suport a diverses iniciatives en l'àmbit social, cultural i esportiu per tal d'ampliar i maximitzar l'impacte positiu de retorn a la societat.

Social

- Fundació privada Nostra Senyora de Meritxell. Des de fa més d'una dècada Andbank té un compromís de col·laboració amb la Fundació, que atén persones amb discapacitat per millorar la seva qualitat de vida.
- Empresa Familiar Andorrana. Andbank col·labora anualment en el Fòrum i el cicle de conferències de l'Empresa Familiar Andorrana (EFA).
- Ramaders d'Andorra. Andbank va iniciar un conveni amb Ramaders d'Andorra amb l'objectiu d'assolir una sèrie de prestacions per fer més accessible l'accés a la Carn d'Andorra als centres escolars del país.
- A través de l'Associació Solidària de Col·laboradors d'Andbank (ASCA) i complementant les seves accions solidàries amb les d'Andbank, s'ha donat suport a projectes tant en l'àmbit nacional com internacional.

Cultural

- Col·laboració amb la Nit Literària, organitzada pel Cercle de les Arts, atorgant el premi Manuel Cerqueda Escaler de novel·la curta a l'obra.
- Suport al Festival Castell de Peralada, seguint amb els dos cicles: el de Pasqua i el d'estiu.
- Nit de la Candela, organitzada pel Comú d'Ordino. Col·laboració amb els esdeveniments que donen llum als carrers i els jardins d'Ordino.
- Suport a esdeveniments de divulgació econòmica com Momentum Financial.
- A través de Myandbank, es patrocina l'esdeveniment cultural de música Jambo. Un festival amb concerts de proximitat, gratuïts i per a tots els públics.
- Andorra Taste. El major fòrum de cuina d'alta muntanya del món, amb la presència de cuiners de diferents països i la presència destacada, en aquesta edició, de Ferran Adrià.



Andorra Taste

Andbank amb l'esport

Andbank dona suport a l'esport com a transmissor de valors com l'esforç, la perseverança i el treball en equip, tant a nivell de base com d'alt rendiment i amb el quals Andbank se sent plenament identificat.

- Comitè Olímpic Andorrà (COA). Andbank patrocina les activitats del COA des de fa més d'una dècada. Aquest 2025 s'han celebrat els Jocs del Petits Estats d'Europa Andorra 2025 en els quals, els esportistes del país han aconseguit 38 medalles.



Jocs del Petits Estats d'Europa



La Purito

- Federació Andorrana de Natació (FAN). Andbank continua amb el suport a la federació de natació.
- Federació Motociclista d'Andorra. Col·laboració amb diverses proves, com ara el Trial Summer Camp, l'equip de Trial de les Nacions o el primer equip femení de trial del país.
- Federació Andorrana de Gimnàstica. Andbank va iniciar la col·laboració amb la federació donant suport a la bona feina que estan duent a terme.
- La Purito. La marxa cicloturista promoguda per Joaquim Purito Rodríguez, va arribar als més de 2.100 participants en la seva 9a edició. La marxa d'aquest any va homenatjar a Alejandro Valverde.
- Andona. L'entitat col·labora amb el club ciclista d'Andorra, social i esportiu, que té per finalitat la inclusió de la dona en el món del ciclisme. El club ha participat en diverses curses aconseguint grans resultats amb un equip molt novell.
- Andbank també dona suport a proves esportives i esdeveniments com ara la Ruta 3 Nacions de ciclisme, la Festa del Nòrdic, amb la Marxa Andorra Fons, el Memorial Manuel Cerqueda, del qual s'ha celebrat la 35a edició, l'Olympus Race i la nit de l'Esport, un acte on es premia anualment als esportistes del país.
- A més de les col·laboracions amb equips i federacions, Andbank patrocina diversos esportistes i pilots, entre els quals Irineu Esteve, Frank Porté, Nahuel Carabaña, Sito Español i Marc Font.



GSeries

- Andbank GSeries. L'esdeveniment estrella de l'hivern a Andorra és l'Andbank GSeries, una espectacular competició de vehicles sobre gel que se celebra al Circuit Andorra, al Pas de la Casa.

Andbank, internacional

El compromís de l'entitat s'estén més enllà de les fronteres del Principat, i intenta mantenir una estreta relació amb la societat de totes les jurisdiccions on Andbank és present i dur a cada país la mateixa ideologia de la seva RSC.

La Responsabilitat Social Corporativa també ocupa un lloc central en la cultura de Andbank España. Andbank Wealth Management (AWM) és la segona gestora al mercat espanyol a adherir-se als Principis d'Inversió Responsable i impulsa la inversió d'impacte a través del fons SIH Smart Horizon.

Les principals iniciatives recolzades el 2025 han estat destinades a la recerca oncològica, el suport a fundacions assistencials i projectes educatius:

A. Recerca per a la cura del càncer

- CRIS contra el càncer: Fundació enfocada en teràpies avançades. Andbank col·labora en la construcció d'una unitat especial de càncer infantil a l'Hospital de la Pau i en el projecte de química computacional i IA liderat pel Dr. Alberto Ocaña per al descobriment de nous fàrmacs.
- Fundació FERO: Institució de referència en recerca oncològica. Andbank participa anualment com patrocinador principal en la Gala de Beques a joves científics.
- Fundación Contigo: Liderada pel Dr. Javier Cortés, impulsa projectes per a frenar el càncer femení. Andbank va patrocinar la seva Gala anual a Madrid.
- Hospital Sant Joan de Déu (Gal·la Giroinfant): per a projectes socials infantils a l'Hospital SJD, l'associació Somriu i la Fundació Girona Est.
- Fundació El Sueño de Vicky: Patrocini de la carrera "Brilla per ells" a Toledo per a finançar la recerca del càncer infantil.
- Associació Contra el Càncer a Girona (Gal·la Costa Brava).
- Centre d'estudis biosanitaris: Centre de formació en el qual han dissenyat el Màster en Oncologia Molecular (MOM). Andbank beca cada any a un alumne.

B. Suport a Fundacions assistencials

- Fundació Casaverde: Dedicada a la recerca en rehabilitació neurològica i cura de persones dependents.

- Fundació Aladina: Participació en el Torneig Solidari de Golf per a recaptar fons destinats íntegrament al seu Programa d'Exercici Físic per a nens amb càncer.

C. Suport a la formació i altres col·lectius

- Fundació IQS: Beca en el Màster de Gestió Patrimonial, impulsant el coneixement i l'emprenedoria.
- Fundació Catalana de Pneumologia (FUCAP): Suport per a la convocatòria de beques 2025 d'estades curtes en centres estrangers d'excel·lència mèdica.
- Fundació Paulino Torras Raval Solidari: Col·laboració a través del seu torneig de golf benèfic per a tasques d'acció social i ajuda econòmica al barri del Raval.

Compromís addicional: Fons Smart Horizon

- A aquestes accions se suma la contribució del fons Smart Horizon d'Andbank, el qual manté un compromís estructural de donació del 9% de la seva comissió de gestió i el 10% de la rendibilitat positiva sobre la marca d'aigua establerta (comissió d'èxit) a la recerca oncològica.

Pel que fa a Andbank Brasil, l'equip ha destinat els seus esforços a realitzar diverses accions en la seva comunitat, com ara

- FIN4SHE. un dels principals esdeveniments que destaquen la presència i el protagonisme femení en el mercat financer del Brasil. 20 col·laboradores d'Andbank van participar-hi per reforçar el compromís amb el desenvolupament i la valoració del talent femení en tots els nivells.
- Creu Roja Brasil. Col·lecta interna de material per donar-lo a diverses causes.
- Fundació Getsêmani. Iniciativa del departament de IT per a la venda, d'equips informàtics que ja es trobaven obsolets. La recaptació d'aquesta acció es va donar íntegrament a la Fundació Getsêmani, una institució sense fin de lucre que actua donant suport a l'entorn escolar, oferint reforç educatiu, alimentació, activitats culturals i esportives, entre d'altres, a més d'assistència mèdica, odontològica i psicològica.
- Institut Meandres (ÍMPAR). Juntament amb l'institut, es va realitzar un esdeveniment dirigit a nens d'escoles públiques de la regió de Ibiúna, amb l'objectiu de promoure l'educació ambiental de manera accessible i pràctica. Com a part de l'experiència, els nens també van participar en una activitat pràctica de plantació, aprenent sobre el procés de cultiu de planters amb el suport de l'equip de l'institut.
- Projecte – Por Mi – Malu Borges i Bia Ben. Patrocini d'una acció duta a terme per una influencer molt rellevant al Brasil, a la Favela de Rocinha, a Rio de Janeiro. Dirigida a nens i famílies en situació de vulnerabilitat social.



Projecte Por Mi

Andbank, amb el medi ambient

Andbank manté un compromís ferm amb la protecció del medi ambient i la gestió responsable dels recursos naturals. Aquest compromís es reflecteix en la integració de criteris ambientals en l'activitat diària i en la implantació de bones pràctiques per minimitzar l'impacte ambiental del grup.

El banc impulsa iniciatives orientades a l'ús eficient de l'energia, a la reducció del consum de paper, a la promoció dels canals digitals i a la gestió responsable dels residus. Periòdicament es fa seguiment dels indicadors ambientals per avaluar l'eficàcia de les mesures i identificar àrees de millora

Per reduir l'impacte i assolir objectius d'estalvi, s'estableixen diferents iniciatives, de les quals es fa seguiment i s'avalua el grau de realització:

- Disminució i estalvi de l'electricitat i el gasoil
- Reducció del paper i suport del format digital (correspondència amb clients, publicitat, etc.);
- Recollida selectiva de residus (piles, vidre, plàstic i cartó);
- Reducció de les impressions, a doble cara i en blanc i negre (canvi d'impressores);
- Promoció dels canals digitals i les noves tecnologies.

Materials

Els principals materials que es consumeixen a l'entitat són el paper i els tòners. El 2023 es va eliminar la correspondència en paper i, amb la renovació de les impressores, de més baix consum, s'ha continuat amb la reducció de tòners. Igualment, seguim amb l'acció del gramatge reduït per a l'ús de paper propi.

Total paper consumit	2024	2025
Total consum tipus A4	9.800kg	11.00kg
Total consum tipus A3	302 kg	350 kg
Total consum de sobres	330 kg	100 kg

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

Residus generats	2024	2025
Materials reciclables separats (t/kg)	300 kg	250 kg
Residus portats a l'abocador	630 kg	500 kg

Residus reciclats	2024	2025
Paper	26.000 kg	24.000 kg
Piles	38 kg	40 kg
Taps de plàstic	70 kg	150 kg

Les fonts energètiques que fa servir Andbank són el gasoil i l'electricitat, que s'utilitzen tant a la seu social com a les oficines del país.

La seu social de l'entitat té instal·lat, a les zones comunes de l'edifici com l'aparcament i les escales, un sistema de sensors de moviment que permet de tenir els llums apagats quan no hi ha cap persona; d'aquesta manera, hi ha un estalvi d'energia elèctrica.

Energia	2024	2025
Total electricitat consumida	2.368.814 kWh	2.485.684 kWh
Total gasoil consumit	91.239 m³	80.814 m³

Aigua	2024	2025
Total d'aigua consumida	3.650 m³	5.077 m³

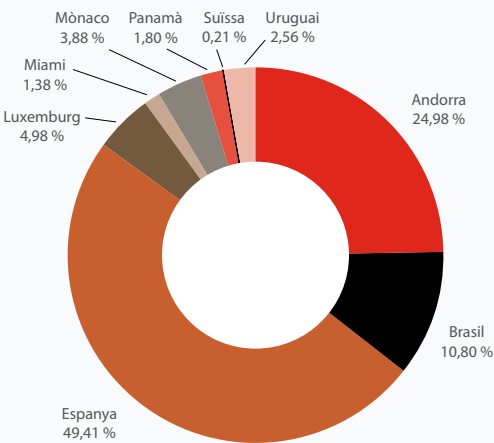
07 / ESTRUCTURA DE L'EQUIP HUMÀ

Estructura de l'equip humà

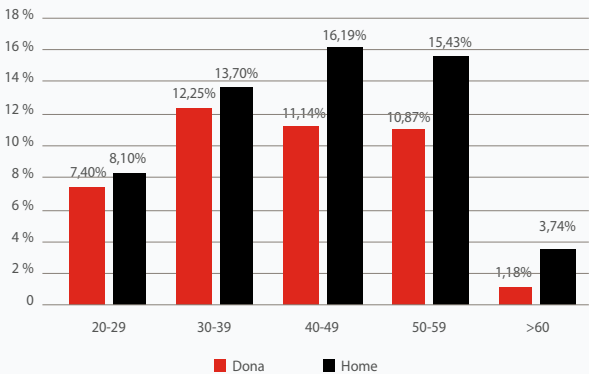
El Grup ANDBANK va tancar l'exercici 2025 amb una plantilla total de 1.445 professionals, dels quals 361 desenvolupen la seva activitat a Andorra i els 1.084 restants formen part de les diferents filials (vegeu gràfic). Des de l'any 2023, el Grup Andbank ha registrat un creixement del 11,70%.

Aquestes xifres representen un increment d'un 8,03% respecte a l'any 2024 i d'un 11,70% envers l'any 2023. La filial que ha tingut més taxa de creixement ha estat Espanya (27,6%) seguida de Brasil (8,3%).

Distribució empleats per filials



Antiguitat empleats



	Dones			Homes			Total		
	2024	2025	2024 vs 2025	2024	2025	2024 vs 2025	2024	2025	2024 vs 2025
Persones	541	619	14,42%	785	826	5,22%	1.326	1.445	8,97%
Mitjana edat	42,25	41,72	-1,25%	43,68	43,67	-0,02%	43,09	42,83	-0,60%
Mitjana antiguitat	7,97	5,92	-25,72%	8,07	6,15	-23,79%	8,03	6,05	-24,66%

La filial que té els empleats amb més antiguitat és Andorra (més de 13 anys).

La mitjana d'edat, que ha disminuït lleugerament respecte a l'any 2024, és d'aproximadament 42 anys, i per franja d'edat, la més representada en la plantilla del grup és entre 40 - 49 anys, que suposa el 27,34%.

Característiques de l'Equip d'ANDBANK:

En l'actualitat, en el Grup conviuen 37 nacionalitats, de manera que un any més podem concloure que la diversitat és una característica clau en el Grup ANDBANK.

Continuem apostant per incorporar personal qualificat i de la plantilla actual un 79,79% de la plantilla disposa de formació superior.

Compromís amb la igualtat i la no-discriminació

El Grup Andbank manté un compromís ferm amb la igualtat d'oportunitats i la no-discriminació, promovent un entorn de treball respectuós i inclusiu en totes les filials. Aquest compromís es concreta

Gènere, edat i antiguitat

La plantilla presenta una distribució de gènere amb un 42,84% de dones i un 57,16% d'homes. Pel que fa a l'antiguitat mitjana dels empleats, aquesta se situa aproximadament en 6,05 anys.

en criteris objectius en els processos de selecció, promoció i retribució, així com en mesures de sensibilització i prevenció de conductes inadequades.

Desenvolupament de talent intern

CAMPUS ANDBANK

Andbank disposa d'una plataforma pròpia mitjançant la qual imparteix diferents accions formatives en funció de les necessitats i regulacions de cada país.

- A Andorra es van dur a terme un total de 18 accions formatives. De les quals 10 formen part de les formacions obligatòries per noves incorporacions, 3 van ser de caràcter regulador i una de caràcter complementari i es van impartir a la totalitat de la plantilla, 2 van ser enfocades a un col·lectiu de l'àrea de negoci i les altres dues dirigides a un col·lectiu de l'àrea de tecnologia.

- A Luxemburg es van dur a terme 2 accions formatives. Una de caràcter regulador que es va impartir a la totalitat de la plantilla i l'altra de formació interna, que s'imparteix a les noves incorporacions.
- A Espanya es van dur a terme 9 accions formatives de caràcter regulador i 2 de caràcter complementari. També tenien a disposició 6 formacions en productes financers i 3 formacions contínues per a la recertificació de MIFID II.

Formació complementària

En diverses posicions i departaments aquesta formació és una recomanació, però hi ha alguns casos que aquesta és d'obligat compliment a causa de les normatives financeres que ens apliquen en cada moment.

En concret, té un impacte directe en dues àrees importants, com són la de Negoci i la de Compliment Normatiu.

En l'àrea de Negoci, es realitza la formació d'*European Investment Practitioner* (EIP) requisit indispensable per poder oferir un bon servei, addicionalment també es dona l'opció a seguir creixent amb l'obtenció del Nivell II de l'*European Financial Advisor* (EFA).

Dels dos empleats que es van presentar a exàmens, 1 va superar la certificació satisfactòriament. En el cas de l'obtenció del Nivell II, es va inscriure 1 empleat que va obtenir el Nivell II.

En l'àrea de Compliment Normatiu, es realitza formacions a través de l'Associació *Financial & International Business Association* (FIBA), que ofereix una base sòlida de coneixements en matèria de prevenció de blanqueig d'actius i contra el finançament del terrorisme que ateny tots els sectors. Cinc treballadors nous del Grup Andbank, van realitzar el curs en "*Anti-Money Laundering Certified Associate*" (AMCL), i es van realitzar 8 recertificacions d'empleats d'Andorra, Espanya i Luxemburg.

Formació digital (Microsoft 365)

Durant el 2025 s'ha impulsat la formació en eines col·laboratives de Microsoft 365 (Outlook, Teams, OneDrive i SharePoint) per tal de reforçar la col·laboració, la gestió documental i la productivitat. Aquesta iniciativa també ha estat orientada a reduir la bretxa generacional i de gènere, assegurant que tots els col·lectius disposin de recursos i acompanyament per assolir un ús homogeni de les noves tecnologies.

Aquesta formació es va dur a terme mitjançant un conjunt de 5 cursos. Cada curs incloïa vídeo-píldores d'entre 3 i 5 minuts, on es presentaven consells pràctics i informació específica sobre les diferents eines, facilitant així l'aprenentatge gradual i adaptat a les necessitats de cada participant.

Compromís amb el Talent Jove

Andbank Trainee Program

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

En l'Andbank Trainee Program, s'ofereix l'oportunitat de fer pràctiques durant els mesos d'estiu, de tal manera que els estudiants aprenguin i adquireixin experiència laboral.

Aquestes pràctiques remunerades es poden fer en qualsevol departament del banc, posant a la disposició dels candidats seleccionats uns mentors especialitzats en cadascuna de les àrees.

Durant l'estiu del 2025, es van incorporar un total de 35 joves estudiants en aquestes pràctiques, 19 les varen realitzar a les oficines bancàries que l'Entitat té al Principat, i els 16 restants, ho varen fer en els diversos departaments ubicats al Centre de Negocis d'Andorra.

A Espanya, any rere any, aquest programa va agafant més rellevància; de fet, al llarg del 2025 van acollir 29 joves, que van realitzar períodes de pràctiques universitàries de 3, 6 o 12 mesos, així com també durant el Summer Trainee Program (2 mesos).

ICEX VIVES

A finals de l'any 2025, es va posar en marxa a Espanya la segona edició del programa ICEX VIVES. Aquest és un projecte innovador de formació impulsat pel Govern Espanyol, amb l'objectiu de fomentar la internacionalització del talent jove en les filials d'empreses.

En aquesta edició, cinc joves es van incorporar a Luxemburg on van formar part dels equips de Private Desk, operacions, legal, comptabilitat i auditoria interna.

Formació professional i escolar

Durant l'any 2025, hem continuat reforçant el nostre compromís amb el desenvolupament del talent jove mitjançant l'acollida d'estudiants procedents de diferents centres formatius. En concret, hem comptat amb un estudiant de Data Science de la Universitat Carlemany i un estudiant del cicle de FP en Gestió i Administració de La Salle La Seu. Així mateix, s'han incorporat 4 alumnes de l'Agora International School en diferents àrees de l'entitat, concretament Comptabilitat, Operacions, Assessoria Jurídica i Oficina Fiter i Rossell, així com una estudiant del Lycée Comte de Foix, que es va incorporar al departament d'Operacions.

Aquestes col·laboracions han permès oferir als estudiants una primera experiència professional en un entorn real, facilitant l'aplicació pràctica dels coneixements acadèmics i afavorint la seva orientació i inserció laboral. Al mateix temps, aquesta iniciativa contribueix a enfortir els vincles entre el món acadèmic i l'entorn empresarial, promovent la captació de futur talent.

08 / ESTRUCTURA DE GOVERN

Presidència

Manel Cerqueda Donadeu

President

Sergi Pallerola Gene

Vicepresident

Consell d'administració

Carmen Aquerreta Ferraz

Consellera

Manel Cerqueda Díez

Conseller

Maria Creus Ribas

Consellera

Javier Gómez-Acebo Saenz de Heredia

Conseller

Alfonso Nebot Armisen

Conseller

Jorge Maortua Ruiz-López

Conseller

Albert Rosés Noguer

Conseller

Jaume Serra Serra

Conseller

Pablo García Montañés

Secretari no conseller

Direcció General

Carlos Aso Miranda

Director General

Marta Bravo Pellisé

Directora General Adjunta Àrea Estratègia i Negoci

Josep Xavier Casanovas Arasa

Director General Adjunt Intervenció i Control

Pablo García Montañés

Director General Adjunt – Secretari General

Javier Planelles Cantarero

Director General Adjunt Àrea Tecnologia i Operacions

09 /

ANDBANK
AL MÓN

Andbank al món



BRASIL

Grup ANDBANK BRASIL

Gestora de fons i de carteres

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

ESTATS UNITS

Andbanc Wealth Management, LLC Holding

201 S. Biscayne Blvd. Suite 1100
Miami FL 33131. USA
T. +1 305 702 0600
info.miami@andbank.com

Andbanc Brokerage, LLC

Activitats d'intermediació financera

201 S. Biscayne Blvd. Suite 1100
Miami FL 33131. USA
T. +1 305 702 0600
info.miami@andbank.com

Andbanc Advisory, LLC

Gestió de carteres i assessorament financer

201 S. Biscayne Blvd. Suite 1100
Miami FL 33131. USA
T. +1 305 702 0600
info.miami@andbank.com

PANAMÀ

Quest Wealth Advisers, Inc.

Casa de valors

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

URUGUAI

AND PB Financial Services, S.A.

Oficina de Representació d'Andorra Banc

Agrícola Reig, S.A.

Dr. Luis Bonavita 1294
Edificio WTC Free Zone, Oficina 1402
11300 Montevideo. Uruguai
T. +598 2628 6885
info.uruguay@andbank.com

Quest Capital Advisers Agente de Valores, S.A.

Agència de valors

Dr. Luis Bonavita 1294
Edificio WTC Free Zone, Oficina 1101
11300 Montevideo. Uruguai
T. +598 2626 2333
info@questadvisers.com

APW Uruguay, S.A.

Assessor en inversions

Dr. Luis Bonavita 1266
Edificio WTC Free Zone, Oficina 608
11300 Montevideo. Uruguai
T. +598 2623 4371
info.uruguay@andbank.com

ANDORRA

Andorra Banc Agrícol Reig, S.A.

Llicència bancària

C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 4-6
AD700 Escaldes-Engordany. Andorra
Tel. +376 873 300
info@andbank.com

Andorra Gestió Agrícol Reig, S.A.U., SGOIC

Gestora de fons d'Andorra

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

Andorra Assegurances Agrícol Reig, S.A.U.

Asseguradora

C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 4-6
AD700 Escaldes-Engordany. Andorra
Tel. + 376 881 965
info@andbank.com

ESPANYA

Andbank España Banca Privada, S.A.U.

Llicència bancària

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

MyInvestor Banco, S.A.

Llicència bancària

C/ Columela, 8. Espanya.
28001 Madrid. Espanya
T. + 34 910 005 981
info@myinvestor.es

Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U.

Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva

C/ Serrano, 37
28001 Madrid. Espanya
T. + 34 91 745 34 00
contactenos@andbank.es

Gesconsult, S.A., SGIIC

Gestora d'institucions d'inversió col·lectiva

C/ Serrano, 37
28001 Madrid. Espanya
T. + 34 91 577 49 31
atencionalcliente@gesconsult.es

Actyus Private Equity, SGIIC, S.A.U.

Gestora de Capital Risc

C/ Serrano, 37
28001 Madrid. Espanya
(+34) 93 154 09 99
atencioncliente@actyusprivateequity.com

Medipatrimonia Invest S. L.

Assessor financer independent

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

Hellohipoteca, S.L.

Intermediari de Crèdit

C/ Travessera de les Corts, 224 - A 226
08028 Barcelona. Espanya
T. + 34 91 108 99 29
clientes@helloteca.com

Merchbanc, EGFP, S.A.U.

Entitat gestora de fons de pensions

C/ Diputació, 279 4a. Planta
08007 Barcelona. Espanya.
(+34) 93 393 35 00

LUXEMBURG

Andbank Luxembourg, S. A.

Llicència bancària

4, rue Jean Monnet. Luxembourg
L-2180 Luxembourg
T. +352 27 49 76 1
info.luxembourg@andbank.com

Andbank Asset Management

Luxembourg, S.A.

Gestora de fons i carteres
4, rue Jean Monnet. Luxembourg
L-2180 Luxembourg
T. +352 27 49 76 1
info.luxembourg@andbank.com

MÒNACO

Andbank Monaco, SAM

Llicència bancària

1, Avenue des Citronniers - BP 97
MC 98002. Mònaco
Principat de Mònaco
T. +377 93 25 30 13
info@andbank-monaco.mc

SUÏSSA

And Private Wealth, S.A.

Rue du Rhône 11
1204 Geneva. Suïssa
T. +41 22 818 39 40
info.apw@andpw.com



