

Andorran Banking
Excellence and trust

Informe Anual 2016



Andorran Banking
Associació de Bancs Andorrans

Informe Anual **2016**



Índex

1. Missatge del President de l'ABA.	4
2. Organigrama de l'ABA.	6
3. Fites 2016 – 2017.	8
4. Cronologia d'esdeveniments viscuts en relació amb el procés de transformació d'Andorra.	10
5. Activitats de l'ABA i associacions.	12
6. Missió, visió i valors de la banca andorrana.	14
7. Xifres clau.	16
7.1. Sector bancari.	16
7.2. País.	22
8. Monogràfics de temes rellevants.	28
8.1. Intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.	28
8.2. Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme.	30
8.3. Tipificació del delictes fiscal.	30
8.4. 5a avaluació del Moneyval.	30
8.5. Codi Deontològic.	31
9. Legislació.	32
9.1. Marc normatiu andorrà.	32
9.2. Normativa en tràmit parlamentari.	42
Annex: dades del sector bancari andorrà.	44

1

Missatge del President de l'ABA



Pedro González
President de l'ABA

El 2016 ha estat un any de reptes i desafiaments per als bancs andorrans que hem superat satisfactòriament reforçant els nostres balanços i reafirmant els nostres valors.

Sobre aquestes noves bases, els bancs construïm el futur amb els objectius fixats en el creixement sostenible del país i de les nostres entitats.

Per a l'economia andorrana, el 2016 ha estat un any de creixement sensible amb dades positives de població, llocs de treball i creació de riquesa. El creixement del PIB ha estat de gairebé el 2%, la inflació del 0,40% i els indicadors de consum han marcat una tendència encoratjadora, com per exemple l'augment de les matriculacions de vehicles en un 13,5%, de les importacions en un 4,9% o del nombre de visitants amb més de 8 milions de turistes. Aquestes dades apunten cap a bones perspectives de futur, tant per al país com per a la plaça financera, en procés de transformació.

L'1 de gener del 2017 ha entrat en vigor la nova llei d'intercanvi automàtic d'informació, en línia amb el que han fet la resta de places financeres competidores d'Andorra, amb l'objectiu de treballar en les mateixes condicions. Aquest nou paradigma obre moltes oportunitats al sector bancari andorrà, tant en les activitats nacionals com en la seva expansió internacional, amb un nou banc que ha iniciat les activitats el 2016, Vall Banc.

El conjunt d'entitats ha tancat l'exercici 2016 amb un augment de 220 milions d'euros dels recursos gestionats respecte a l'any anterior, assolint un volum agregat de 45.434 milions d'euros, un 0,5% més respecte a l'any 2015. Aquesta dada inclou els recursos gestionats de Vall Banc. L'evolució dels volums de la banca andorrana demostren la fortalesa i estabilitat de la plaça en un moment de transició cap als nous estàndards internacionals de transparència.

El benefici net atribuït ha estat de 156 milions d'euros, un 7% inferior respecte a l'exercici anterior, però en línia amb les previsions de les entitats atès el context de tipus d'interès negatius que afecten a la baixa el marge financer des de 2014, i els costos creixents derivats de l'adaptació del nou marc normatiu del sector bancari europeu. També destaquem la rendibilitat sobre recursos propis de les entitats que ha tancat el 2016 amb un ROE del 9,73%, ben per sobre de la mitjana europea.

La ràtio de solvència de les entitats ha arribat al 25,1%, incrementant la xifra respecte de l'any anterior en 230 punts bàsics, la qual cosa mostra la voluntat de les entitats de reforçar el seu capital, superant àmpliament el coeficient mínim marcat per la normativa andorrana.

Els bancs andorrans també han contribuït al creixement de l'economia andorrana, amb la concessió de crèdits, amb un total de 2.880 milions d'euros en operacions d'actiu durant el 2016, un 0,38% més que en l'exercici anterior.

Amb tot, Andorra es manté com una plaça ben valorada pels clients, tant per la qualitat dels serveis dels seus gestors com per l'experiència en la gestió de patrimonis. Els clients mantenen la seva confiança en les nostres entitats, una confiança reforçada amb els canvis normatius realitzats per Andorra en l'àmbit de la transparència, de regulació bancària o la tipificació del delictes fiscal. Gràcies a aquesta normativa, els bancs andorrans disposaran d'un marc jurídic més actualitzat i equiparable a la resta de places financeres europees.

En aquest any de transformació del model de la banca andorrana mirem cap al futur amb optimisme. Hem creat una nova imatge per a l'Associació que inclou un nou logo, una nova web, i hem donat més força i intensitat al nostres valors. D'entre aquests, destaquem la nostra professionalitat i qualitat, integritat, solvència, estabilitat i competitivitat. Han de ser, junt amb la resta de valors, els nostres pilars de creixement i èxit.

A més, coincidint amb la 20a edició de l'informe anyal, li hem donat un nou enfocament, més pràctic i amb més contingut rellevant per als nostres grups d'interès. Hem afegit apartats com la cronologia d'esdeveniments viscuts en relació al procés de transformació del país, la visió i missió de la banca andorrana, monogràfics sobre l'intercanvi automàtic d'informació i el delictes fiscal, i un recull de la normativa que afecta el sector.

La banca andorrana té una confiança absoluta en la plaça financera del país i en les oportunitats de creixement i de futur que ens dóna, tant a nivell domèstic com per al nostre negoci internacional. Les entitats ens hem preparat per competir, des dels nostres valors, més adaptats als estàndards internacionals i amb uns balanços forts.

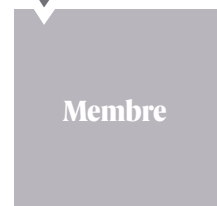
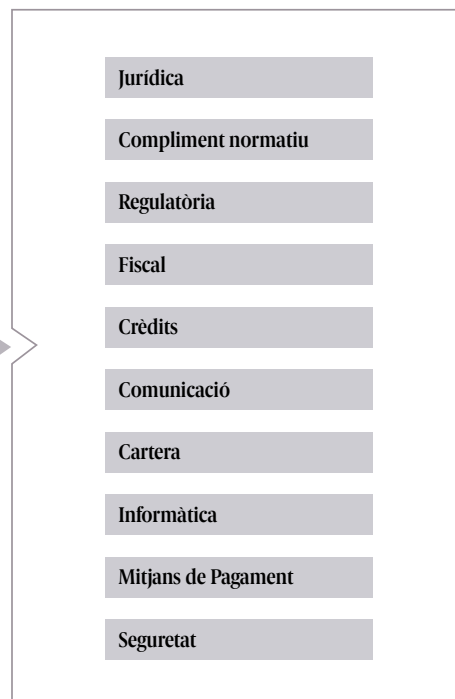
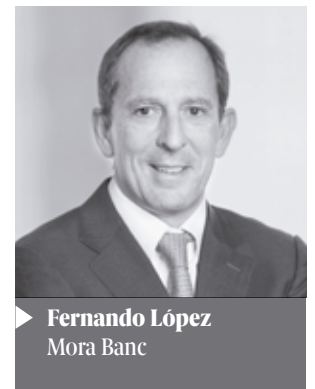
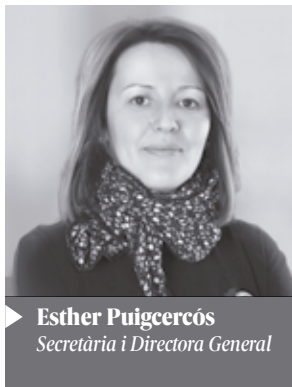
Esperem que aquest informe, amb aquest nou format i informació, contribueixi a comunicar la nostra visió de futur.

30 de juny de 2017

2

Organigrama de l'ABA Assemblea General

Membres de l'Assemblea General





Cambra de Comerç, Indústria i Serveis (CCIS)

Confederació Empresarial Andorrana (CEA)

Federació Bancària Europea (FBE)

Patronat Fundació Privada Tutelar

Grups
de treball

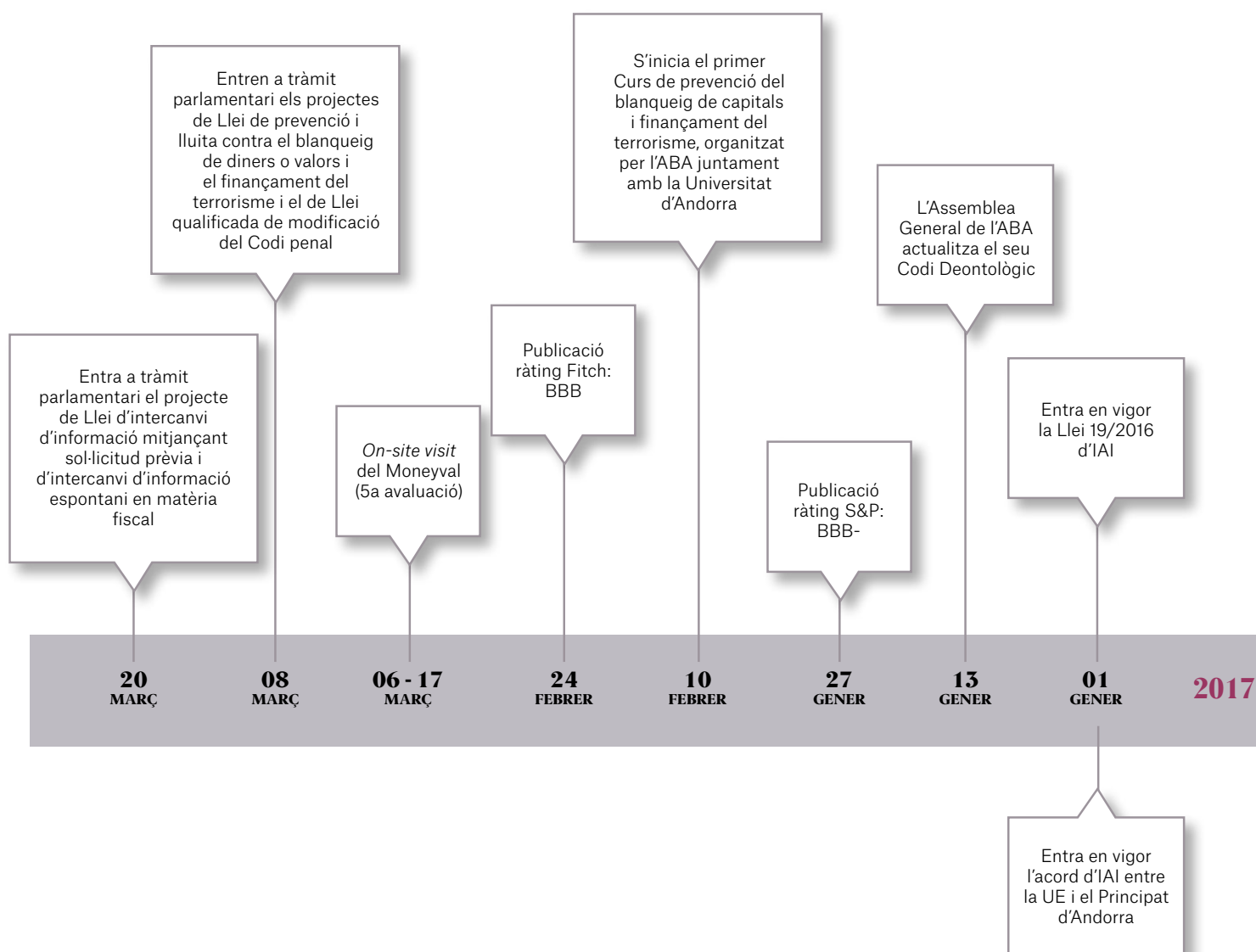
Més de
10 grups
de treball

3

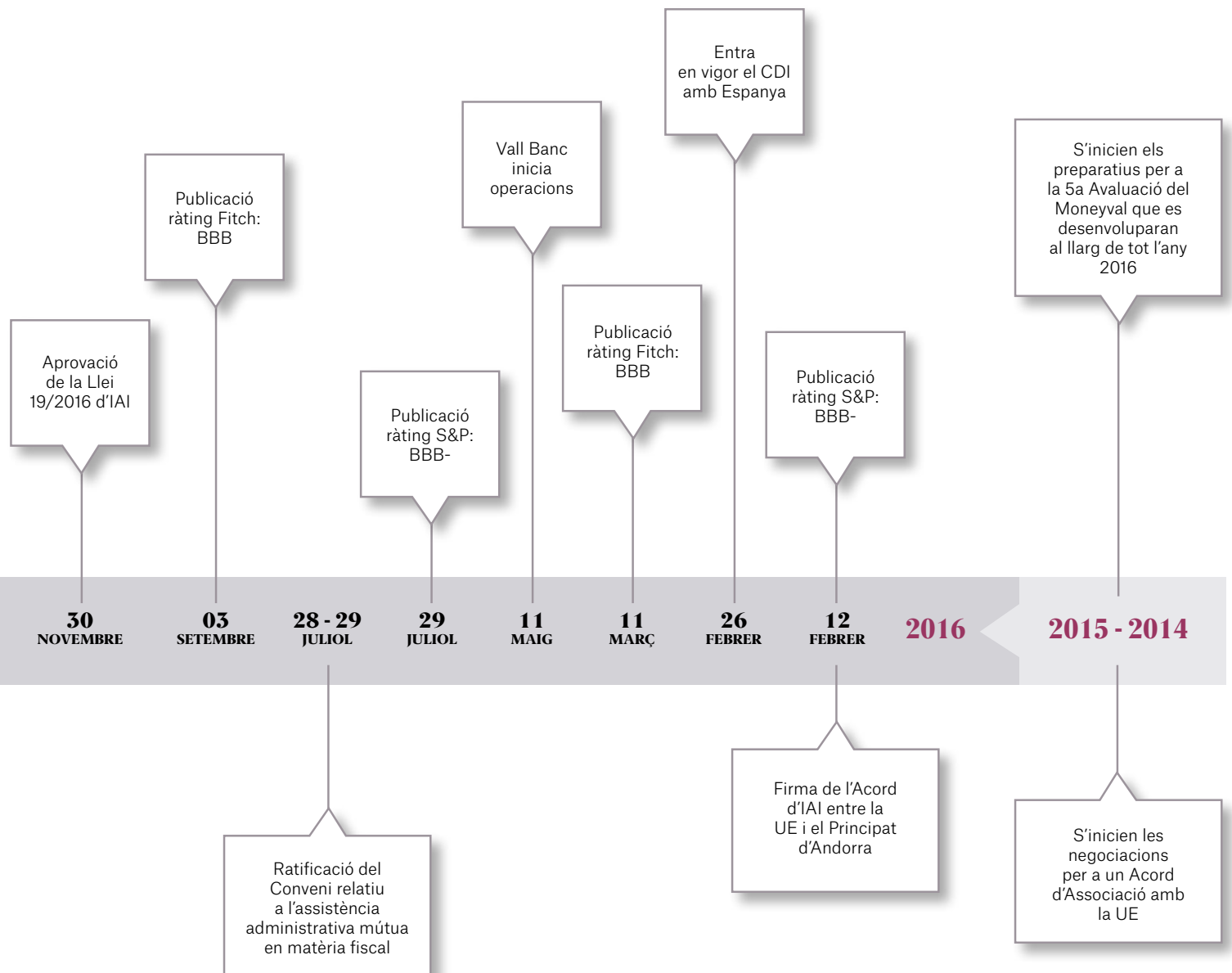
Fites 2016 – 2017



Nacional



Internacional



4

Cronologia d'esdeveniments viscuts en relació amb el procés de transformació d'Andorra

Andorra té signats 24 IAI i 7 CDI

2017	6-17 MARÇ	Visita <i>on-site</i> dels avaluadors del Moneyval en el context de la 5a avaluació.
	1 GENER	Entra en vigor l'acord firmat amb la UE d'IAI. Entra en vigor la Llei IAI.
2016	30 NOVEMBRE	Aprovació de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal (Llei IAI).
	28 JULIOL	El Consell General ratifica el Conveni Multilateral.
	26 FEBRER	Entra en vigor el CDI entre el Principat d'Andorra i Espanya.
	12 FEBRER	Andorra firma amb la UE l'acord d'IAI.
2015	3 DESEMBRE	Andorra signa amb l'OCDE l'MCAA.
	4 NOVEMBRE	Andorra rubrica amb la UE l'acord d'IAI.
	14 SETEMBRE	Andorra aprova la 4a avaluació del Moneyval i passa a la 5a avaluació. Visita <i>on-site</i> prevista per al març de 2017.
2014	16 JUNY	Adopció de la declaració de l'OCDE relativa a l'intercanvi automàtic d'informació.
	JUNY	<i>Peer Reviews</i> Fase 1 + 2 (<i>Global Forum</i>).
	24 ABRIL	S'aprova la Llei de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF). Inici de les negociacions per a un Acord d'Associació entre la UE i el Principat d'Andorra.

Abreviacions:

AII: Acord d'intercanvi d'informació en matèria fiscal.

CDI: Conveni per evitar la doble imposició.

MCAA: *Multilateral Competent Authority Agreement.*

IAI: Intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.

Conveni Multilateral: Conveni relatiu a l'assistència mútua en matèria fiscal amb l'OCDE.

2013	5 NOVEMBRE	Signatura del Conveni Multilateral.
	11 OCTUBRE	Mandat de negociació de revisió de l'Acord en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi.
	OCTUBRE	2a Fase de l'Avaluació del <i>Peer Review (Global Forum)</i> .
	17 SETEMBRE	L'INAF és acceptat a la IOSCO com a membre de ple dret.
	1 GENER	Entra en vigor la Llei de l'Impost General Indirecte.
2012	21 JUNY	Aprovació de la Llei d'Inversió Estrangera liberalitzant-la al 100%
	MARÇ	Inici de la 4a Avaluació del Moneyval.
2011	AGOST	1a Fase de l'Avaluació del <i>Peer Review (Global Forum)</i> .
	30 JUNY	Andorra signa l'Acord Monetari amb la Unió Europea per convertir l'euro en moneda oficial del Principat d'Andorra.
	4 ABRIL	<i>Memorandum of Understanding</i> firmat entre l'INAF i el Banc d'Espanya establint un protocol de col·laboració entre ambdues autoritats.
2010	29 DESEMBRE	Aprovació d'un impost sobre les societats, sobre la renda de les activitats econòmiques i sobre la renda dels no-residents fiscals.
2009	10 MARÇ	Andorra signa la Declaració de París que fixa un calendari de reformes legislatives per facilitar els requeriments de l'OCDE en matèria de transparència.

5

Activitats de l'ABA i associacions

Qui som

L'Associació de Bancs Andorrans (ABA)

- **Representa els interessos** de les entitats bancàries del Principat.
- **Vetlla pel prestigi, el desenvolupament i la competitivitat** del sector a Andorra i a nivell internacional.



Què fem

Les principals tasques de l'ABA són:

1

- **Defensar el prestigi i el desenvolupament** de la banca andorrana.



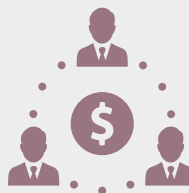
2

- **Millorar els estàndards tècnics** del sector.



4

- **Aplicar les normes deontològiques** inherents a la professió i pròpies de l'ABA.



3

- **Propiciar una cooperació sectorial** respectuosa amb l'exercici de la competència.



5

- Participar en entitats i fundacions públiques o privades per **fomentar el benestar econòmic, cultural i social** del Principat.



Activitat



4 acords de col·laboració

amb la Creu Roja Andorrana, Unicef, la Fundació Privada Tutelar, la Universitat d'Andorra i participació al Fòrum Estudiants Empresa.

203 reunions de Comissions a l'ABA

amb la participació de 84 representants dels bancs membres.

24 reunions dels òrgans d'administració

de la Confederació Empresarial Andorrana i de la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis.



61 reunions mantingudes a Govern i als òrgans de supervisió bancària.



Prop de

45

articles publicats, entrevistes, rodes i notes de premsa, declaracions.



4 empleats

sobre 2.667 empleats de banca.

6

Missió, visió i valors de la banca andorrana

Missió

Oferir els millors serveis financers de banca comercial, banca privada i gestió d'actius a tots els clients que cerquin experiència, solvència, rendibilitat, proximitat i seguretat.

Valors



1 Professionalitat i qualitat

El sector bancari, amb més de 85 anys d'experiència, comprèn **personal altament qualificat** que actua amb diligència i professionalitat per proveir una alta qualitat en productes i serveis.



2 Internacionalització i serveis de valor afegit

L'evolució i solidesa del sector bancari andorrà han estat impulsades per uns serveis amb **major valor afegit**, una **dilatada experiència** en la gestió de patrimonis i d'actius i per una **forta internacionalització**, combinats amb un creixement sostenible i rendible.



3 Integritat

Els bancs andorrans actuen amb honestedat, lleialtat i integritat **preservant la confiança i la reputació** del sistema financer andorrà davant dels seus clients, dels professionals, de les institucions, dels mercats i de la societat en el seu conjunt.



4 Responsabilitat i solidaritat

El sector bancari ha dedicat anys de treball a **polítiques de voluntariat relacionades amb la responsabilitat corporativa i social** basades en un creixement responsable i marcat per un compromís amb la societat.



5 Solvència

Les continuades **ràtios elevades de solvència** han esdevingut una de les seves característiques principals, demostrant una gestió conservadora i prudent dels bancs andorrans.

Visió

Vetllar per la confiança dels nostres clients a través de l'excel·lència professional dels nostres empleats, el desenvolupament de productes avançats i una trajectòria de més de 85 anys per aconseguir ser reconeguts com una de les places financeres mundials líders en banca comercial, banca privada i gestió d'actius.



6 Marc fiscal òptim

Andorra ha modernitzat i consolidat el seu marc fiscal, fent-lo comparable amb el d'altres països. No obstant, el procés d'homologació **ha preservat la competitivitat fiscal del país**.



7 Transparència i homologació

Andorra ha estat subjecta a una profunda transformació, treballant rigorosament en l'adopció d'un **marc legal transparent i modern** homologant-lo al d'altres països i centres financers, complint plenament amb els estàndards internacionals més elevats.



8 Estabilitat

Andorra es caracteritza per un **entorn polític i social estable** amb alts nivells de seguretat.



9 Competitivitat i innovació

Andorra continua treballant per **enfortir els seus principals pilars econòmics** mentre permet la creació de nous sectors d'activitat. **L'entorn favorable per als negocis**, un sistema educatiu multilingüe, els diferents tipus de residència oferts i l'alt nivell de qualitat de vida reforcen l'atractiu del país.

7

Xifres clau

7.1. Sector bancari

El sistema financer representa

més del 5% del total d'empleats.

Contribueix aproximadament a un

21% del Producte Interior Brut (PIB).

Són

5 grups bancaris oferint tant serveis de banca comercial com de banca privada.

Més de

85 anys d'experiència en banca amb representació en 15 països.

El resultat de la banca el 2016, estable en les seves principals magnituds, ha estat influenciat pels baixos tipus d'interès i les despeses d'estructura assolint els

156 milions d'euros amb un ROE del **9,73%**.

El nombre de treballadors és de

2015: 2.527 treballadors

2016: 2.667 treballadors



1.108

1.419

1.217

1.450



Presència internacional de la banca andorrana

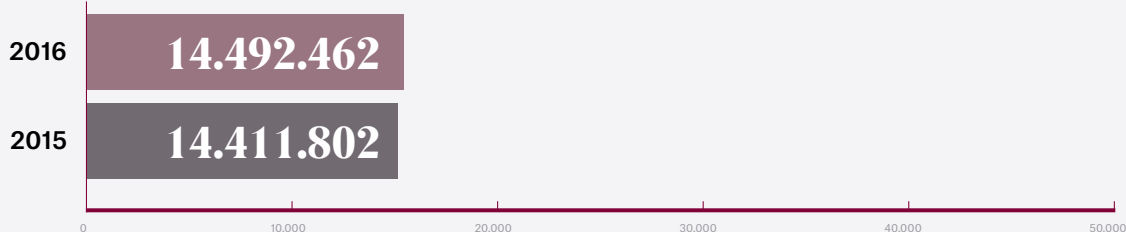


7 Xifres clau

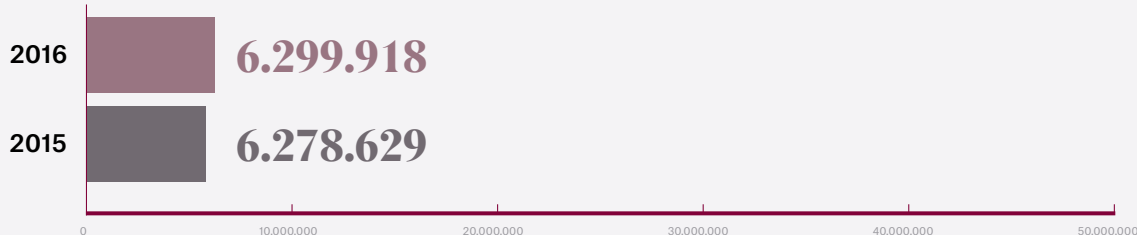


Dades del sector bancari

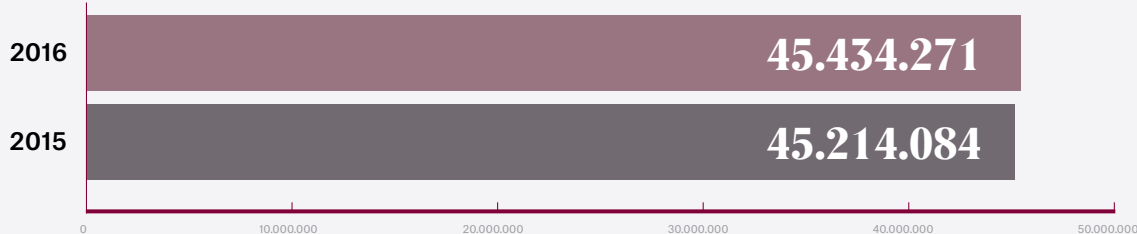
Total actius



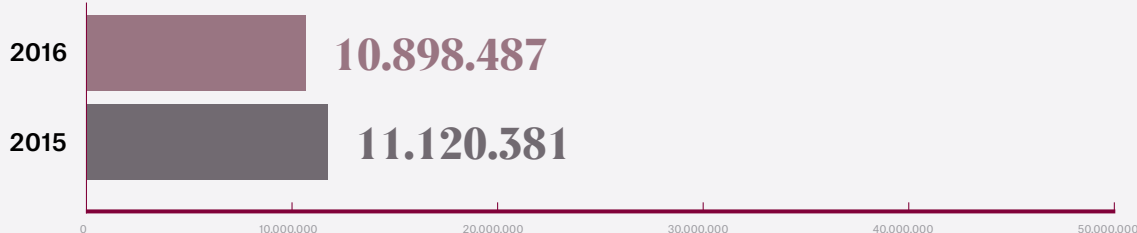
Inversió creditícia bruta



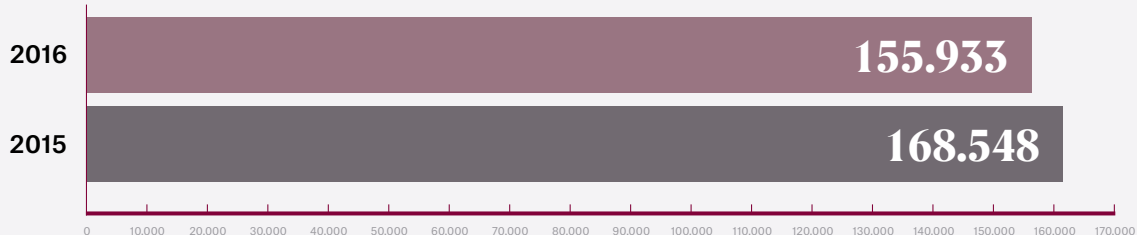
Recursos gestionats



Dipòsits de clients

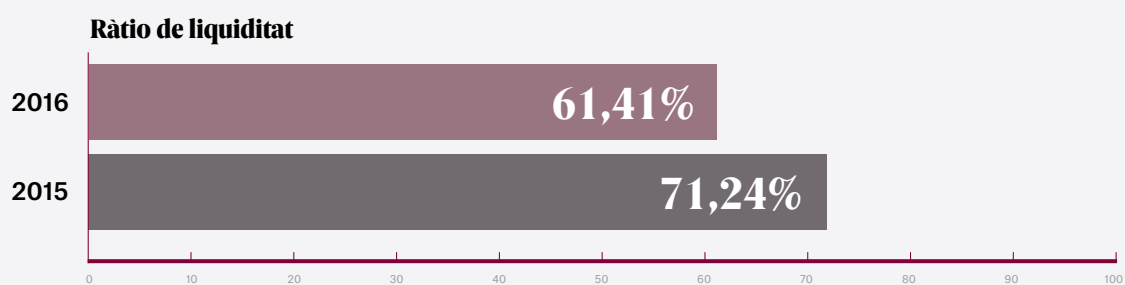
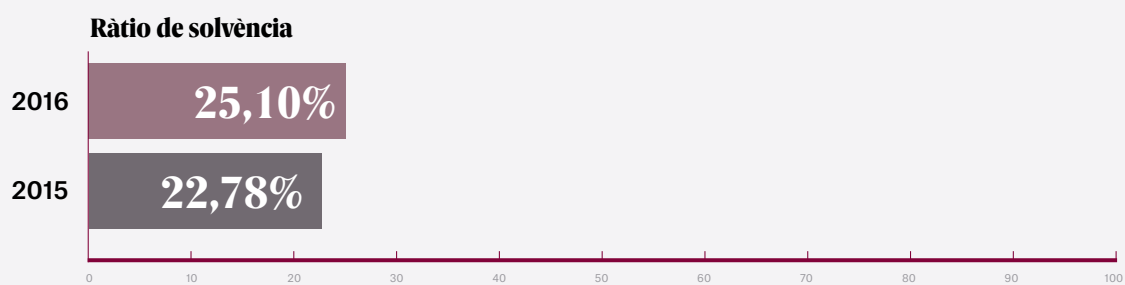
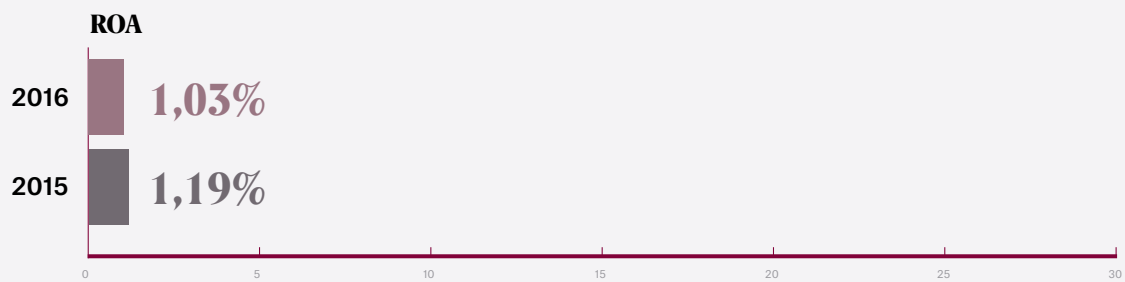


Resultats



(Milers d'euros)

Font: Associació de Bancs Andorrans i Informes anuals entitats bancàries

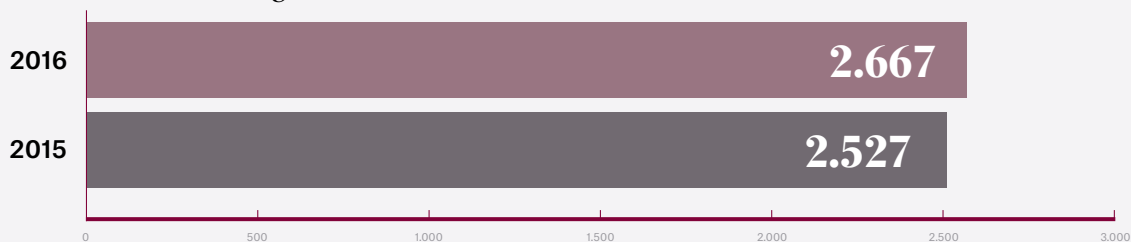


7 Xifres clau

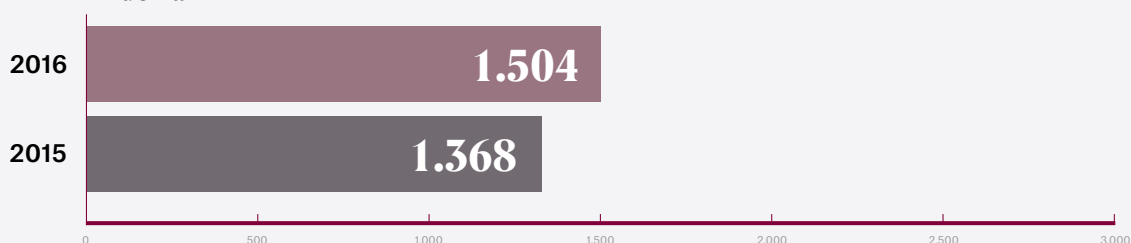


Empleats banca

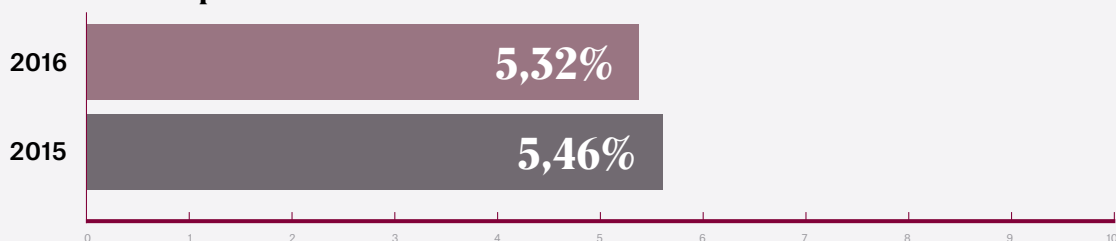
Andorra i estranger



Andorra



% dels empleats del sector financer sobre el % total d'assalariats



★★★ Ràting llarg termini per entitat bancària

ANDBANK / Private Bankers

MORABANC

Crèdit Andorrà

BancSabadell* d'Andorra

VALLBANC

2016

BBB

BBB-

BBB

-

-

2015

BBB

BBB-

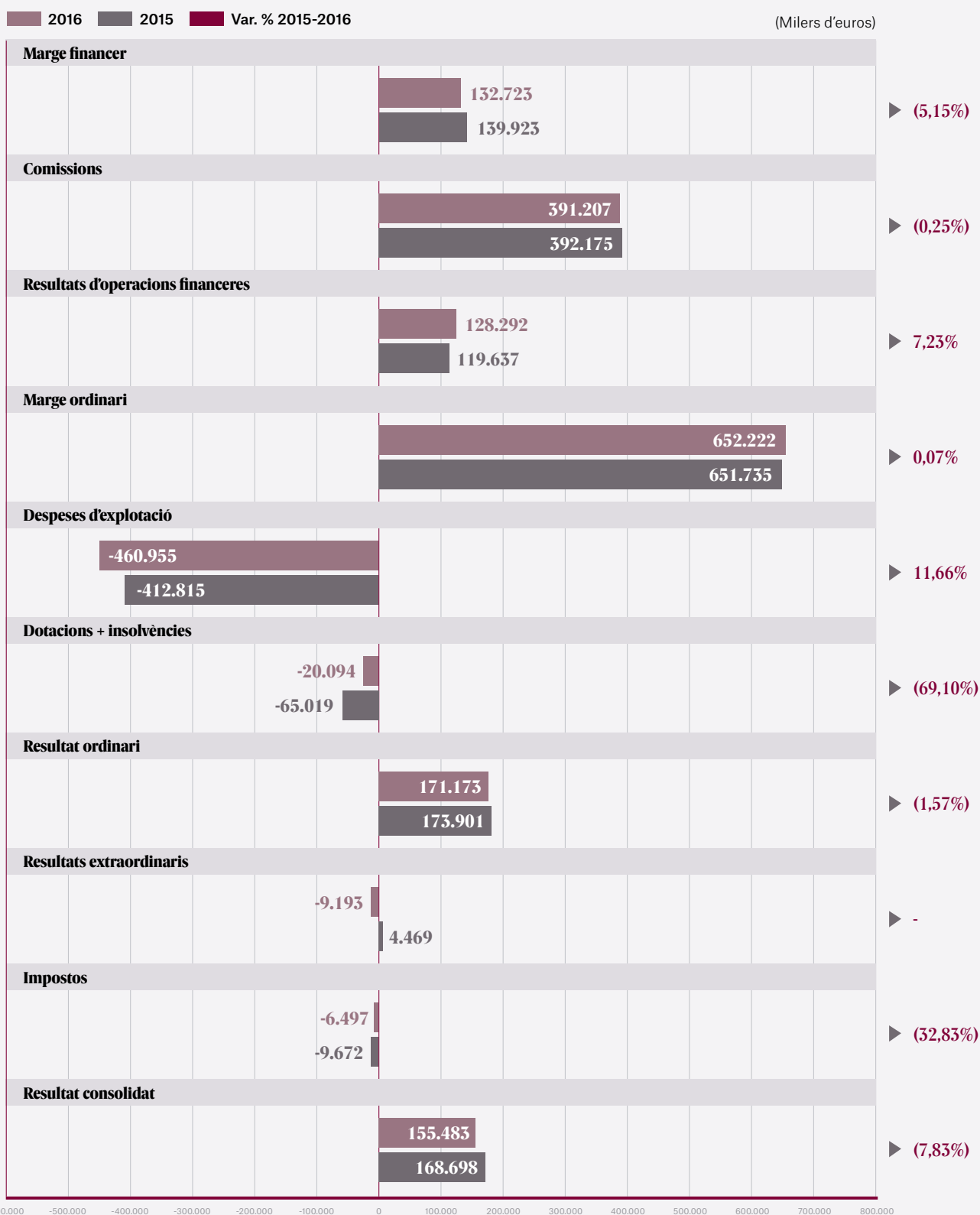
BBB

-

-

* Participada al 51% pel Banc de Sabadell.

Procedència dels beneficis



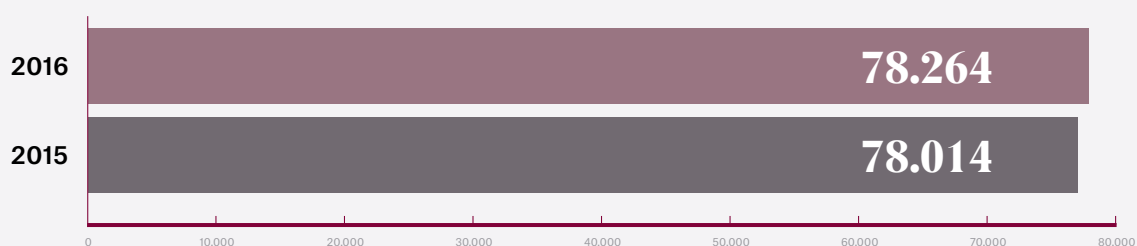
7 Xifres clau

7.2. País

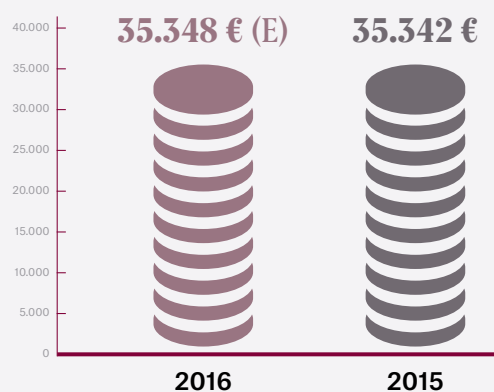
Dades econòmiques d'interès



Població registrada

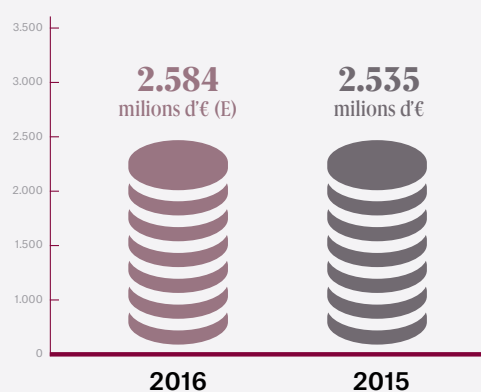


Renda per càpita (nominal)



(E) Estimació Departament d'Estadística Govern d'Andorra

PIB



Inflació



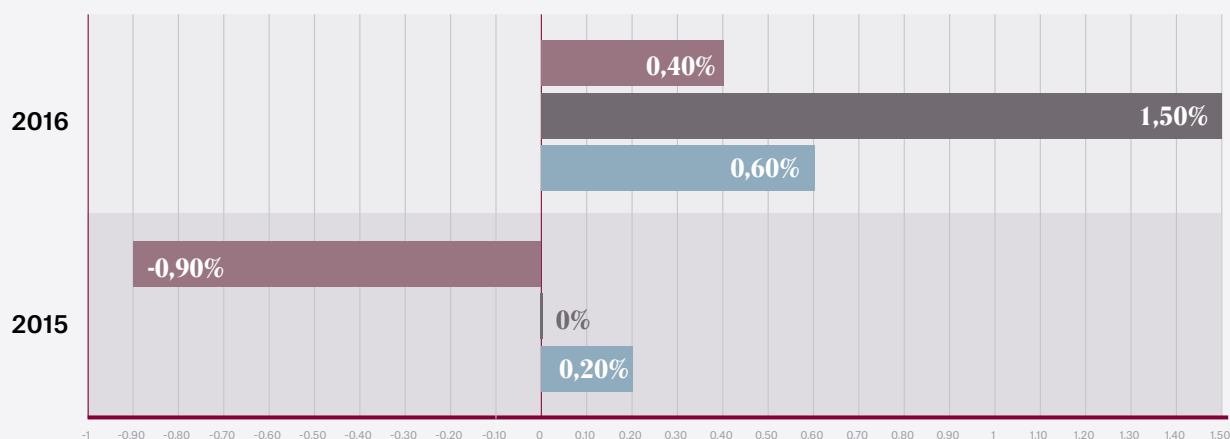
Andorra



Espanya



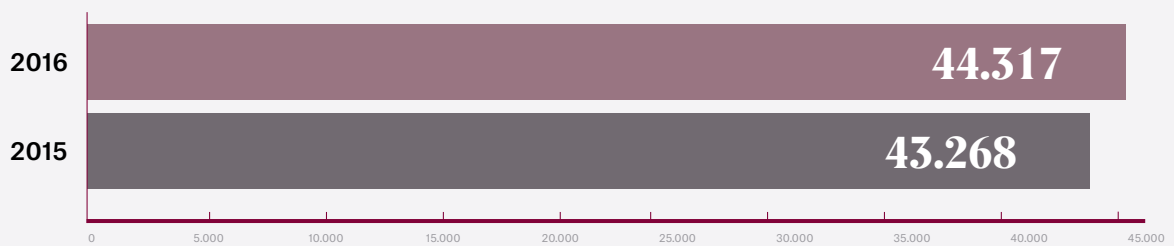
França



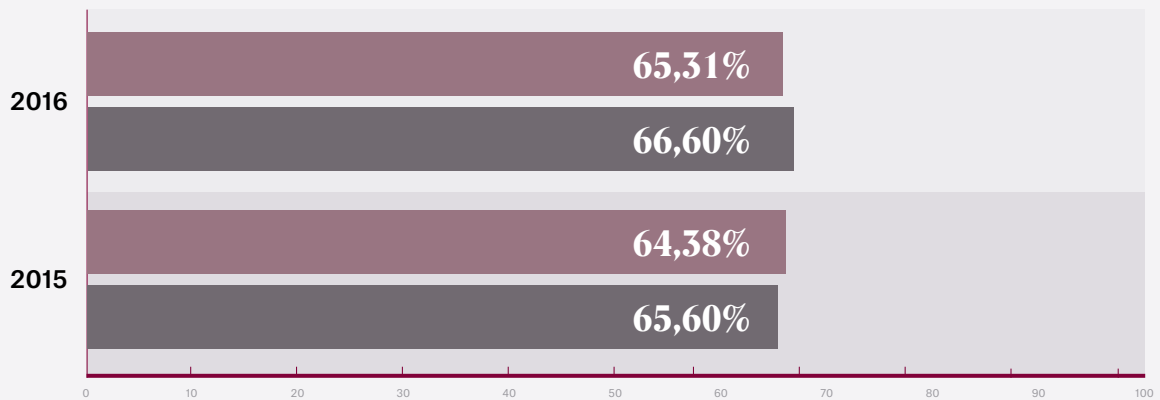
Font: Departament d'Estadística Govern d'Andorra



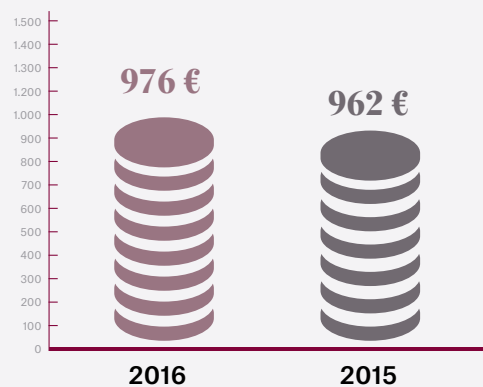
Llocs de treball



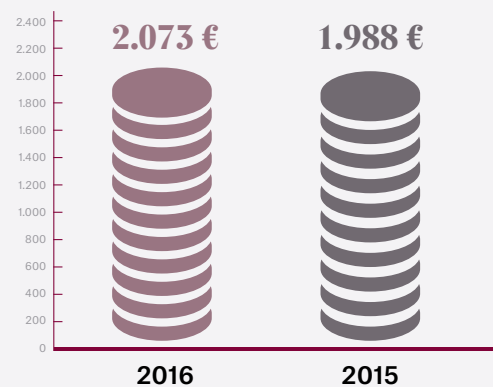
Taxa d'ocupació



Salari mínim



Salari mitjà

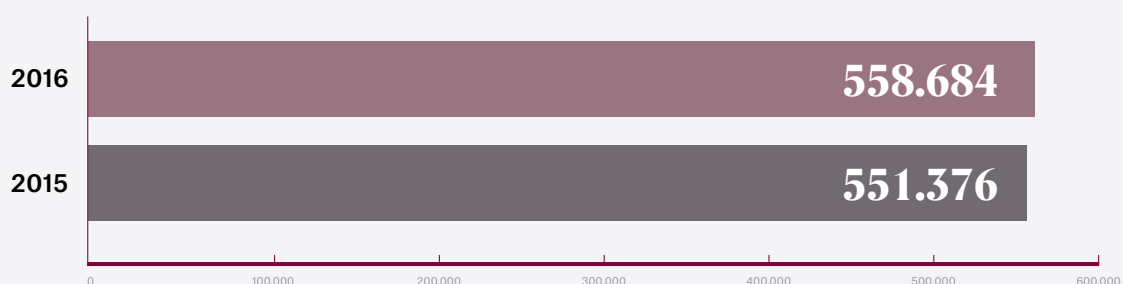


7 Xifres clau

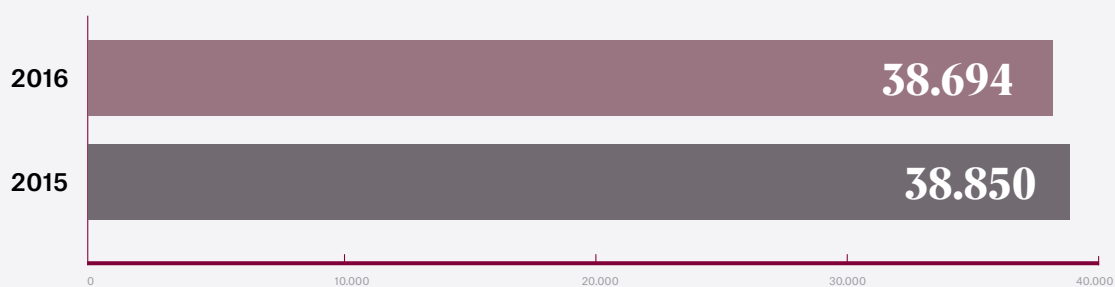
Dades econòmiques d'interès



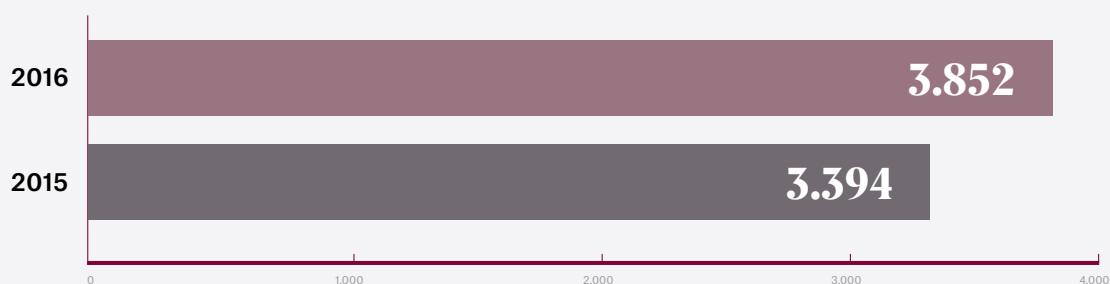
Consum energia (MW/ hora)



Telecomunicacions (Abonaments línies)

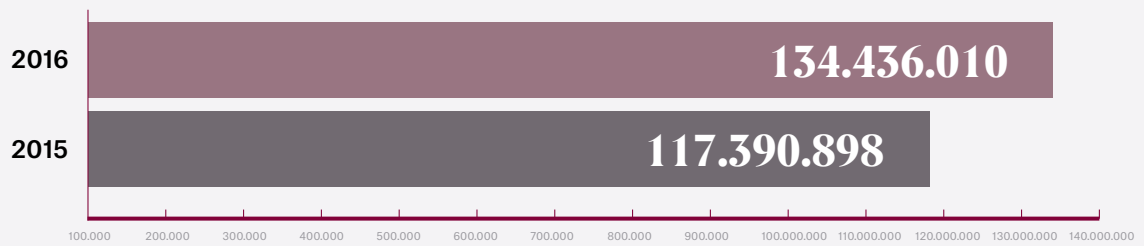


Matriculació de vehicles

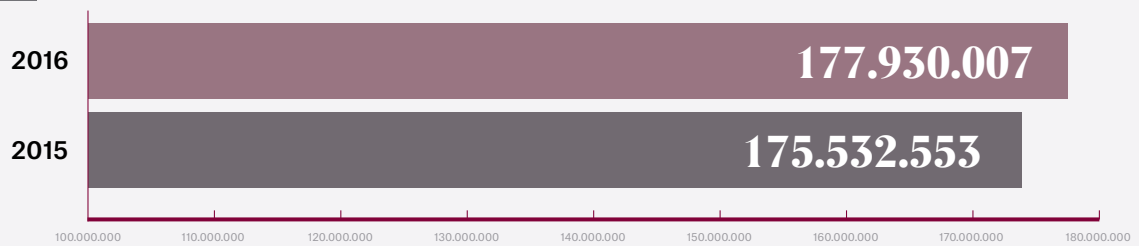




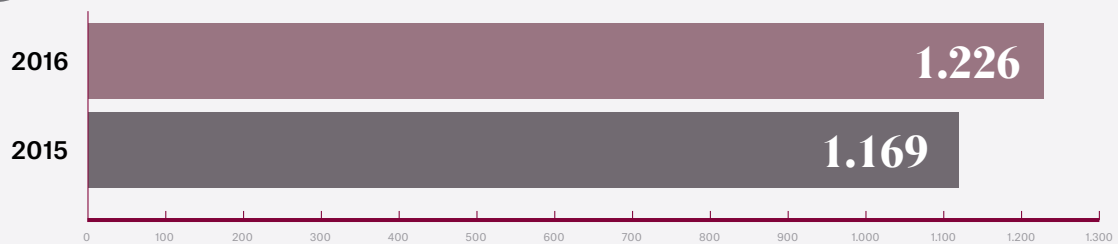
Importació de combustible (Euros)



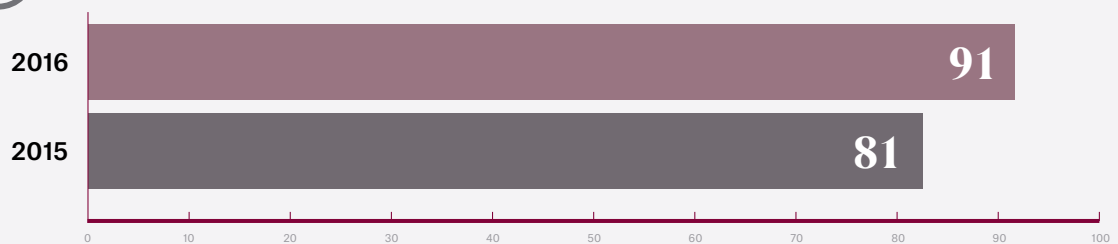
Importació de carburants (Litres)



Importacions (Milions d'€)



Exportacions (Milions d'€)

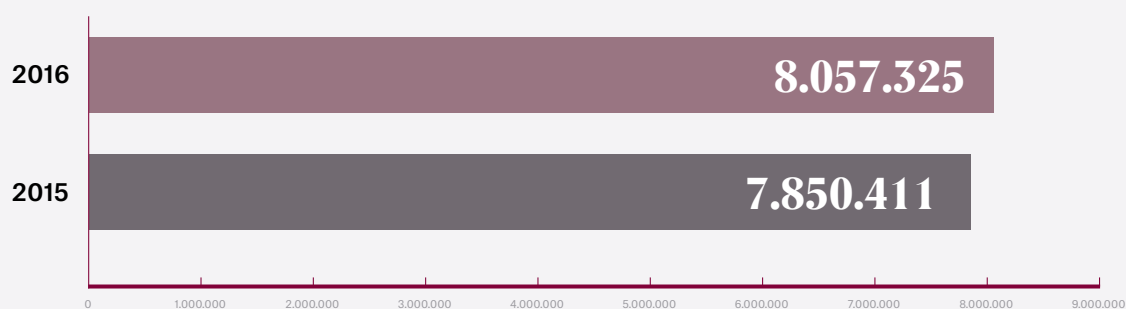


7 Xifres clau

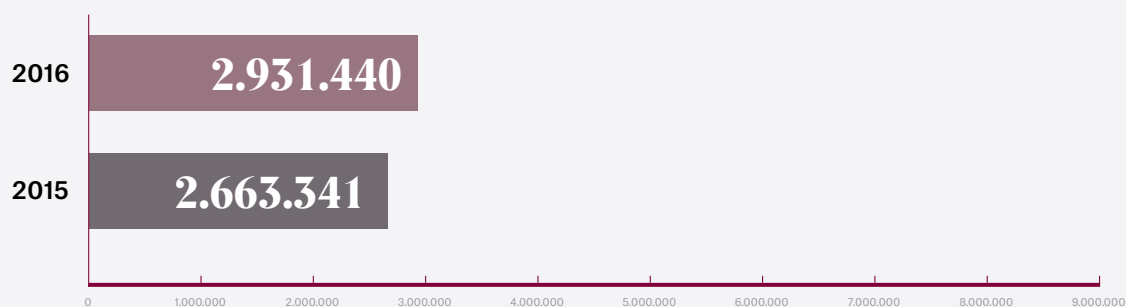
Dades econòmiques d'interès



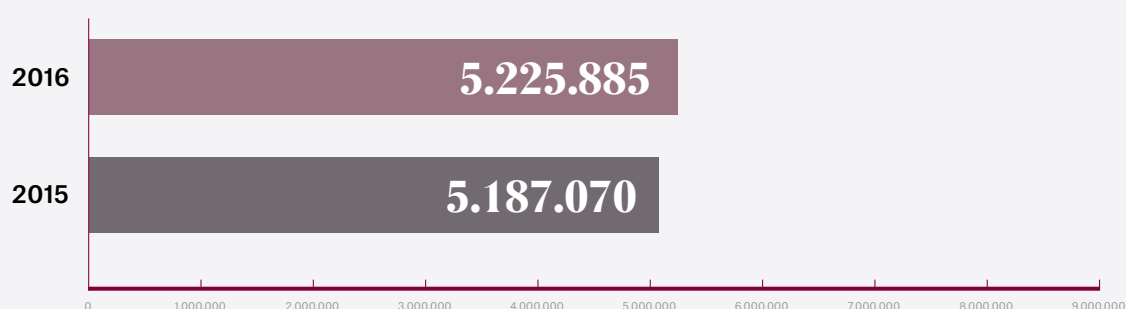
Nombre de visitants



Turistes



Excursionistes



★★★ Ràting País

Agència Standard & Poor's

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
2017	BBB-	A-3	Estable
2016	BBB-	A-3	Estable
2015	BBB-	A-3	Negativa

Agència Fitch Ratings

	Llarg termini	Curt termini	Perspectiva
2017	BBB	F3	Positiva
2016	BBB	F3	Estable
2015	BBB	F2	Estable



L'economia andorrana ha evolucionat favorablement segons mostra l'increment dels principals indicadors econòmics del país.

8

Monogràfics de temes rellevants

8.1. Intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal

El 15 de juliol de 2014, el Consell de l'OCDE va aprovar el nou estàndard global relatiu a l'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal (IAI) entre jurisdiccions. Aquest estàndard, el *Common Reporting Standard* (CRS) publicat el febrer de 2015, estableix la manera en què les autoritats competents dels països adherits a aquest estàndard s'intercanvien informació en relació a comptes financers, de forma automàtica i anualment. L'objectiu del referit estàndard internacional és la lluita contra l'evasió fiscal i el compliment fiscal.

En data 16 de juny de 2014 Andorra es va convertir en el 48è país signatari de la Declaració de l'OCDE sobre l'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal, compromentent-se així a implementar el nou estàndard i a intercanviar informació de manera automàtica anualment amb altres jurisdiccions.

Un any més tard, el 3 de desembre de 2015, Andorra va firmar l'Acord multilateral d'intercanvi automàtic d'informació en matèria tributària entre autoritats competents (MCAA), un instrument multilateral que articula l'intercanvi automàtic d'informació amb tots els estats adherits a l'estàndard OCDE.

Posteriorment, en data 12 de febrer de 2016, el Principat d'Andorra i la Unió Europea (UE) van firmar un acord d'intercanvi automàtic d'informació fiscal que va entrar en vigor l'1 de gener de 2017 (Acord UE).

Aquest acord, que esmena l'anterior acord firmat entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea l'any 2005 relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos, incorpora el nou estàndard global per a l'intercanvi automàtic d'informació aprovat per l'OCDE i aplicat a la Unió Europea a través de la Directiva 2014/107/UE.

La Llei 19/2016, aprovada pel Consell General del Principat d'Andorra el 30 de novembre de 2016, regula el marc jurídic necessari per acomplir aquest compromís d'IAI.

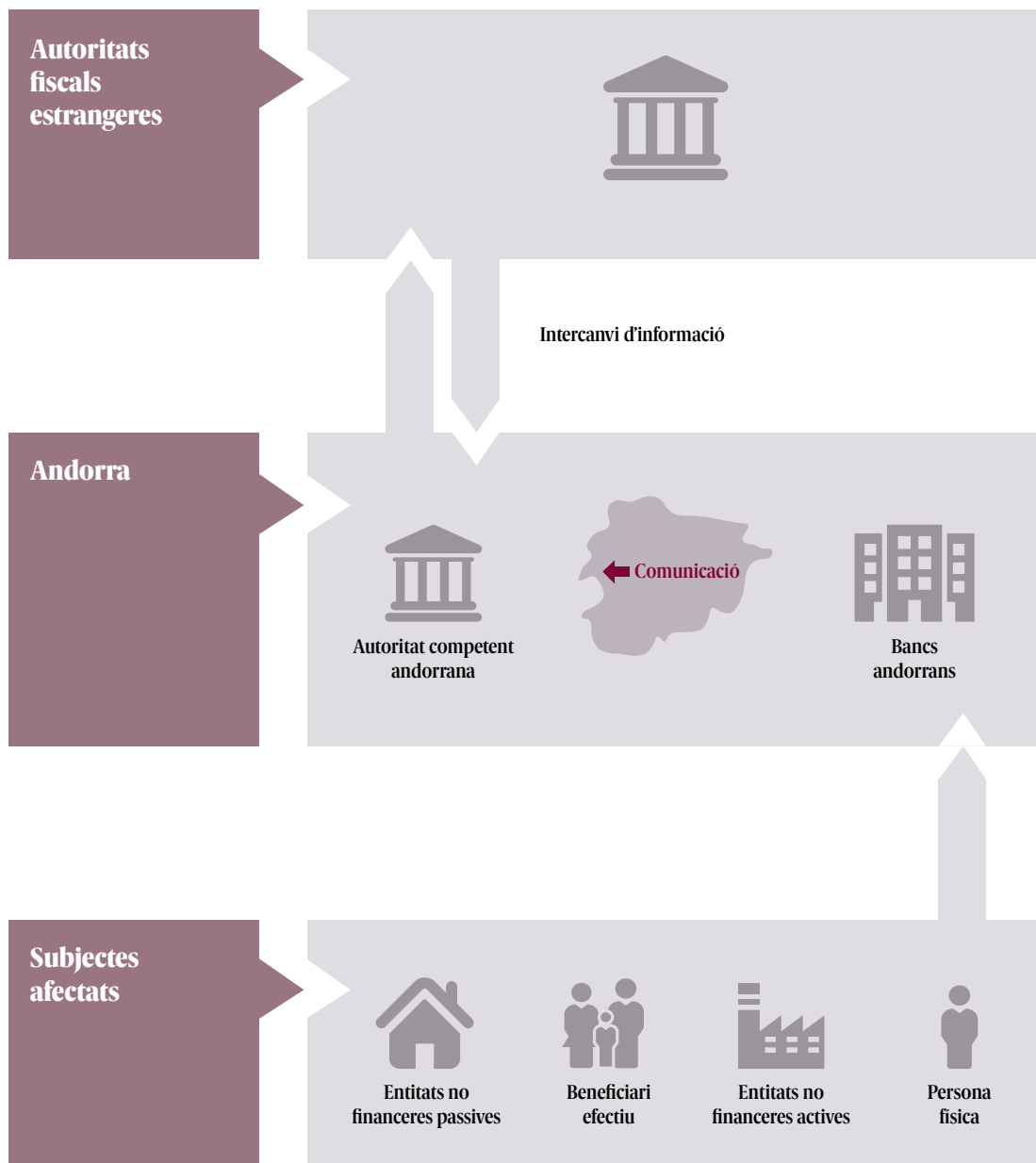
En el marc de l'Acord UE, Andorra recollirà dades bancàries durant el 2017 en endavant per intercanviar-les a partir de l'any 2018 amb els estats membres de la UE.

Aquest intercanvi comportarà que la informació dels contribuents a l'estranger amb un compte a Andorra es trameti a l'autoritat local per part de les entitats bancàries, com també per determinats organismes d'inversió col·lectiva i companyies d'assegurances. Posteriorment, l'autoritat local transmetrà automàticament i de forma anual la informació a l'autoritat tributària del país corresponent.

Les dades que han de ser intercanviades inclouen el número de compte, el número d'identificació fiscal, el nom, l'adreça i la data de naixement dels contribuents residents a l'estranger amb un compte a Andorra, tot tipus de rendes (interessos, dividends i rendes atribuïdes a certs contractes d'assegurances, entre d'altres), ingressos derivats de la venda o transmissió d'actius i el saldo dels comptes. La norma aplica tant a persones físiques com a persones jurídiques (inclosos els *trusts* i les fundacions).

Sobre la base de les normes internacionals en aquesta matèria, cal identificar el beneficiari efectiu del compte així com les estructures passives i la identitat de les persones que les controlen.

Des de l'Associació de Bancs Andorrans s'ha seguit de molt a prop el procés d'adopció de l'IAI mitjançant una comissió de treball creada ad hoc l'any 2014. A través d'aquesta, s'han analitzat tots els requeriments establerts al CRS per tal de poder intercanviar la informació en els terminis establerts i s'han elaborat diversos Q&A a mode de guia explicativa del contingut i el funcionament de l'IAI.



8 Monogràfics de temes rellevants

8.2. Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme

El 24 de novembre de 2011, el Consell General d'Andorra va aprovar la ratificació de l'Acord Monetari entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea, el qual va acompanyat d'un annex que s'ha anat actualitzant de manera periòdica i que relaciona els actes jurídics i les disposicions normatives de la Unió Europea que el Principat d'Andorra s'ha compromès a implementar en el seu ordenament jurídic.

En el marc de l'Acord Monetari, Andorra ha estat treballant la transposició de la Directiva (UE) 2015/849 del Parlament i del Consell, de 20 de maig de 2015, relativa a la prevenció de la utilització del sistema financer per al blanqueig de capitals o el finançament del terrorisme ("4a Directiva"), així com el Reglament (UE) 2015/847 del Parlament Europeu i del Consell, de 20 de maig de 2015, relatiu a la informació que acompanya les transferències de fons.

Igualment, cal destacar que el Principat d'Andorra se sotmet de manera periòdica a les avaluacions del Consell d'Europa, realitzades pel Comitè d'experts per a l'avaluació de les mesures contra el blanqueig de capitals i contra el finançament del terrorisme (Moneyval), avaluacions per a les quals resulta fonamental una adequada i efectiva implementació dels estàndards internacionals en la matèria, materialitzats en les referides recomanacions del Grup d'Acció Financera Internacional ("GAFI").

Tant la transposició de la normativa comunitària referida com la implementació de les recomanacions del GAFI requereixen una revisió general de la normativa en matèria de prevenció i lluita contra el blanqueig de capitals i adoptar els nous principis, com el de l'adequada gestió del risc, en els quals la nova normativa aprofundeix i que mereixen una nova llei inspirada de manera directa en els principis que emanen de la 4a Directiva 2015/849 i de les noves recomanacions del GAFI.

La Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme -LCPI- (que la nova llei derogava), data del 29 de desembre de 2000. Dita llei ha estat sotmesa a múltiples i profundes modificacions. En aquest sentit, des de l'aprovació de les noves recomanacions del GAFI, l'any 2012, s'han realitzat diverses modificacions legislatives que han implementat, de manera parcial, les esmentades recomanacions.

La nova llei que transposa la 4a Directiva ha estat aprovada pel Consell General d'Andorra en la seva sessió del dia 22 de juny de 2017.

8.3. Tipificació del delictes fiscal

Creació d'un article 248 bis en el Codi penal andorrà: delictes fiscal

Les noves recomanacions GAFI del 2012 inclouen la tipificació del delictes fiscal en la llista de delictes subjacents del blanqueig de capitals. Seguint la voluntat d'Andorra d'adoptar els estàndards i recomanacions internacionals, s'ha procedit a modificar el seu ordenament jurídic modificant el Codi penal actual i incorporant la tipificació del delictes fiscal, mitjançant el projecte de llei qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal. Aquest projecte de llei va entrar al Consell General del Principat d'Andorra en data 8 de març de 2017 per a ser debatut en tràmit parlamentari.

Tot i que hi ha molts països que encara no han incorporat aquesta figura, Andorra n'ha valorat la seva tipificació en base a determinats referents comparats existents. Cal ressenyar que s'ha optat per diferenciar entre un tipus bàsic de delictes fiscal i un tipus agreujat amb la finalitat que únicament el tipus agreujat sigui subjacent del delictes de blanqueig, utilitzant com a elements agreujants l'import defraudat (a partir de 150.000 euros) o cometre els fets en el marc d'una organització criminal.

Es preveu que aquest projecte de llei sigui aprovat durant el primer semestre del 2017.

8.4. 5a avaluació del Moneyval

El Moneyval és el comitè d'experts del Consell d'Europa que avalua les mesures contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme preses per les jurisdiccions. A dia d'avui, Andorra ha aprovat les 4 avaluacions dutes a terme en línia amb els països del seu entorn.

El darrer informe de la 4a avaluació del Moneyval es va aprovar el 14 de setembre de 2015 sobre les accions preses per Andorra els últims tres anys i que li van valer la superació de la quarta ronda d'avaluacions de l'ens europeu. Aquest informe destaca com a principals progressos l'Acord Monetari amb la Unió Europea firmat el 2011, la ratificació del Conveni de Palerm sobre el crim

organitzat transnacional, l'aplicació del Conveni de Viena contra el tràfic il·legal de drogues i substàncies psicotròpiques, i l'aplicació de les dues resolucions de l'ONU contra el finançament del terrorisme i el seguiment per assegurar el compliment d'aquestes obligacions.

Finalitzada la 4a avaluació, Andorra va començar a preparar la 5a avaluació per complir amb el calendari establert per l'organisme.

Les recomanacions del GAFI revisades del 2012 són la base de la 5a avaluació Moneyval. En aquesta ronda es posa èmfasi en l'efectiva implementació de les recomanacions del GAFI. En el procés d'avaluació, el compliment tècnic de les recomanacions s'analitza de forma prèvia a la visita dels avaluadors. La visita consisteix a comprovar l'efectivitat de les mesures existents en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme.

Andorra va rebre la visita dels avaluadors el mes de març de 2017. Els treballs realitzats per materialitzar la constant adaptació als estàndards internacionals en matèria del blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme han sigut molts, entre ells, l'elaboració d'una avaluació nacional del risc en compliment amb la recomanació número 1 del GAFI.

8.5. Codi Deontològic

El dia 13 de gener de 2017 l'Assemblea General de l'Associació de Bancs Andorrans va aprovar una actualització del seu Codi Deontològic que data va del 1990. El Codi recull les principals recomanacions de conducta professional adaptades als nous estàndards internacionals. S'articula en línia amb el marc jurídic andorrà i amb aquells principis internacionals en la matèria, i complementa alhora la normativa de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme i les recomanacions globals del GAFI.

La finalitat del Codi, que ha estat establert de forma voluntària entre totes les entitats membres de l'Associació, és establir, en el marc de la normativa vigent en cada moment, els estàndards d'honestedat, integritat, professionalitat i confidencialitat que les entitats bancàries andorranes han de complir en les seves relacions amb clients, tercers, supervisors i reguladors. La seva publicació és una altra mostra de l'adaptació de la banca andorrana a un marc transparent, modern i homologat.



9

Legislació

9.1. Marc normatiu andorrà

Marc tributari

■ Normativa internacional, estàndards i recomanacions ■ Acords internacionals ■ Normativa andorrana □ Lleis en tràmit parlamentari

Acord d'Unió Duanera 1990



Modifica l'estructura de les taxes sobre el consum i estableix l'inici de la imposició indirecta generalitzada.

Acord monetari 2011

Modernització del sistema fiscal per a ésser homologable al d'altres països i obtenir una distribució més equitativa de les càrregues tributàries.

Marc Fiscal Estatal

Text refós del 29 d'abril de 2015 de la Llei 21/2014, del 16 d'octubre, de bases de l'ordenament tributari.

Impostos directes	Impostos indirectes	Altres
Impost sobre societats (IS)	Impost general indirecte (IGI)	Taxa judicial
Impost sobre la renda de no-residents (IRNR)	Impost de serveis indirecte (ISI)	Taxa de l'Oficina de Marques
Impost sobre la renda de persones físiques (IRPF)	Impost sobre les transmissions patrimonials (ITP)	Taxa sobre la tinença de vehicles
Impost sobre les plusvàlues	Impost indirecte sobre la prestació de serveis d'assegurances	Llicències, permisos i autoritzacions...
Directiva fiscalitat de l'estalvi *	Impostos especials (tabac, alcohol i hidrocarburs)	
	Taxa sobre el consum	
	Impost sobre el joc del bingo	
		Sistema fiscal comunal
		Cada Comú té la seva pròpia regulació, dins del seu ordenament tributari en vigor

Tipus gravamen:

IS	General 10%. Instruments d'inversió col·lectiva 0%. Deduccions i règims especials i reduccions fins al 80% de la base de la tributació.
IRNR	General 10%.
IRPF	General 10%. Mínim personal exempt 24.000 €.

* Aquest acord és esmenat per l'Acord firmat entre la UE i el Principat d'Andorra, de data 12 de febrer de 2016 en matèria d'intercanvi automàtic d'informació fiscal. Conseqüentment, les retencions en origen sobre pagaments d'interessos efectuats per agents pagadors establerts a Andorra no beneficiaris efectius, es deixen de realitzar a partir de l'1 de gener de 2017.

Marc fiscal

Normativa internacional, estàndards i recomanacions
 Acords internacionals
 Normativa andorrana
 Lleis en tràmit parlamentari

Normativa comunitària, estàndards i recomanacions emeses per diferents Organismes Internacionals que han estat considerats en l'adaptació de la normativa andorrana.

Intercanvi d'informació en matèria fiscal d'acord amb els estàndards OCDE.

Declaració de París.

10 de març de 2009.

Llei 3/2009 d'intercanvi d'informació en matèria fiscal amb sol·licitud prèvia, modificada per la Llei 12/2014.

Reglament de desenvolupament de la Llei 3/2009 de 23 de febrer de 2011, modificat juny de 2011 i l'any 2014.

2011

Firma de l'Acord Monetari.

Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos.

15 de novembre de 2004.

Llei d'aplicació de l'Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos.

13 de juny de 2005.

Mandat de negociació de revisió de l'Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos.

11 d'octubre de 2013.

Reglament de la Llei 11/2005, del 13 de juny, d'aplicació de l'Acord entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos.

**29 de juny de 2005.
30 de juny de 2005.**



2013

Signatura del conveni d'assistència mútua en matèria fiscal amb l'OCDE, 5 de novembre de 2013.

Es ratifica en data 28 de juliol de 2016.

Acords d'intercanvi d'informació signats amb 26 països, entre ells Espanya, França i Portugal.

Convenis de doble imposició signats amb 7 països.

2015

Firma de l'acord multilateral d'intercanvi automàtic d'informació (MCAA).

2016

Acord entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea relatiu a l'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.

12 de febrer de 2016.

Entra en vigor l'1 de gener de 2017.

Llei 19/2016, del 30 de novembre, d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.

Entra en vigor l'1 de gener de 2017.

Marc societari i comptable

■ Normativa internacional, estàndards i recomanacions ■ Acords internacionals ■ Normativa andorrana □ Lleis en tràmit parlamentari

Normativa comunitària, estàndards i recomanacions emeses per diferents Organismes Internacionals que han estat considerats en l'adaptació de la normativa andorrana.

Recomanacions Informe FMI:
*Andorra: Assesment of Financial
Sector Supervision and Regulation.*

Febrer de 2007.

Text refós de la Llei 30/2007, de la comptabilitat dels empresaris.

22 de febrer de 2012.

Decret pel qual s'aprova el Pla general de comptabilitat.

23 de juliol de 2008.

Modificat pel Decret del 22 de febrer de 2012.

Decret pel qual s'aprova el Reglament de formulació dels comptes anuals consolidats

28 de desembre de 2010.

Modificat en data 15 de febrer de 2012.

Annex de l'Acord Monetari firmat entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea.

30 de juny de 2011.

Decret pel qual s'aprova el marc comptable aplicable a les entitats operatives del sistema financer andorrà i als organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà 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).

28 de desembre de 2016.

Text refós del 26 de febrer de la Llei 20/2007, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, i modificacions posteriors.

Reglament del 16 d'abril de 2014.

Llei 10/2012 d'inversions estrangeres al Principat d'Andorra.

21 de juny de 2012.

Decret pel qual s'aprova el Reglament del Registre de Societats Mercantils de 20 de febrer de 2008.

Darrera modificació del 9 de juny de 2010.

Decret del 8 de desembre de 2008 sobre el règim dels procediments i el Registre d'Inversions Estrangeres.

23 de juliol de 2008.
28 d'agost de 2012.

Marc financer

■ Normativa internacional, estàndards i recomanacions ■ Acords internacionals ■ Normativa andorrana □ Lleis en tràmit parlamentari

Normativa comunitària, estàndards i recomanacions emeses per diferents Organismes Internacionals que han estat considerats en l'adaptació de la normativa andorrana.

Recomanacions Informe FMI: *Andorra: Assessment of the Supervision and Regulation of the Financial Sector*.
Agost de 2002.

Recomanacions Informe FMI: *Andorra: Assessment of Financial Sector Supervision and Regulation*.
Febrer de 2007.

Directiva 85/611/CEE sobre determinats organismes d'inversió col·lectiva en valors mobiliaris (OICVM), i posteriors modificacions.
20 de desembre de 1985.

Directives 2006/48/CE, relatives a l'accés a les activitats de les entitats de crèdit i al seu exercici.
14 de juny de 2006.

Directives 2004/39/CE, 2006/73/CE i 2006/49/CE ("Directives MIFID").

Directiva 94/19/CE, relativa als sistemes de garantia de dipòsits, i posteriors modificacions.
30 de maig de 1994.

Directiva 97/9/CE relativa als sistemes d'indemnització als inversors, i posteriors modificacions.
3 de març de 1997.

IOSCO
Directiva 2002/47/CE, sobre acords de garantia financera.
6 de juny de 2002.

Directiva 2007/64/CE, sobre serveis de pagaments al mercat interior.
13 de novembre de 2007.

Annex Acord Monetari.
30 de juny de 2011.

Directiva 2014/49/UE on s'estableixen les mesures per a la reestructuració i resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió.
15 de maig de 2014.

Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.

Text refós del 12 de febrer de 2014 de la Llei 10/2008, de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.

Llei 10/2013 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances,
23 de maig de 2013.
Modificada per la Llei 16/2016, del 20 d'octubre de 2016.

Text refós del 12 de febrer de 2014 de la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres, de 29 de febrer de 1996 i posterior modificació del 12 de desembre de 1996.

Llei 1/2011, de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries.
2 de febrer de 2011.

Modificada parcialment per la Llei 8/2015 de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.

Signatura del Protocol d'Entesa multilateral de l'Organització Internacional de Comissions de Valors Immobiliaris (IOSCO).
17 de setembre de 2013.

Grup de treball ABA relatiu a la incorporació d'Andorra al marc SEPA.

Llei 8/2015, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.
26 d'abril de 2015.

Llei 7/2013, del 9 de maig, sobre el règim jurídic de les entitats operatives del sistema financer andorrà i altres disposicions que regulen l'exercici de les activitats financeres al Principat d'Andorra.

Decret pel qual s'aprova el Pla comptable normalitzat que han d'implantar tots els components del sistema financer.

19 de gener de 2000.

En data 22 de desembre de 2016 s'aprova el Decret d'aprovació del nou pla comptable basat en les NIIF-UE.

Text refós de la Llei de regulació del règim disciplinari del sistema financer de 27 de novembre de 1997 aprovat el 19 de febrer de 2014.

Llei de regulació del coeficient d'inversions obligatòries de 30 de juny de 1994, desenvolupada pel Decret del 9 de desembre de 2009 d'aprovació del Decret de modificació del Decret de reglamentació de la Llei de 22 d'agost de 1994.

Llei reguladora de l'actuació de les companyies d'assegurances al Principat
11 de maig de 1989.

Text refós de la Llei 35/2010, de 3 de juny, del règim d'autorització per a la creació de noves entitats operatives del sistema financer andorrà, 12 de febrer de 2014.

En data 22 de setembre de 2016 entra a tràmit parlamentari el projecte de Llei d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.

Marc de prevenció del blanqueig de diners

Normativa internacional, estàndards i recomanacions
 Acords internacionals
 Normativa andorrana
 Lleis en tràmit parlamentari

Normativa internacional, estàndards i recomanacions

Conveni relatiu al blanqueig, al descobriment, a l'embargament i a la confiscació dels productes del crim, ratificat el 8 de novembre de 1999.

Conveni penal sobre la corrupció, fet a Estrasburg el 27 de gener de 1999, ratificat el 18 d'octubre de 2007.

Conveni internacional per a la repressió de la falsificació de moneda i Protocol, fet a Ginebra el 20 d'abril de 1929, ratificat el 22 de març de 2007.

Conveni del Consell d'Europa per a la prevenció del terrorisme, fet a Varsòvia el 16 de maig del 2005; ratificat el 6 de maig de 2008.

Conveni internacional per a la repressió del finançament del terrorisme, fet a Nova York el 9 de desembre de 1999; ratificat el 12 de juny de 2008.

Moneyval's Evaluation Reports
1999-2002
2002-2003
2005-2008
2011-2015 (5a avaluació)

Directiva 2005/60/CE, relativa a la prevenció de la utilització del sistema financer per al blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, de 26 d'octubre de 2005.
(3a Directiva).

Directiva 2015/849, relativa a la prevenció de la utilització del sistema financer per al blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, de 20 de maig de 2015.
(4a Directiva).

Directiva 2006/70/CE, relativa a la definició de persones políticament exposades i als criteris tècnics aplicables als procediments de diligència, d'1 d'agost de 2006.

Reglament 1781/2006, relatiu a la informació sobre els ordenants que acompanya les transferències de fons, de 15 de novembre de 2006.
Reglament modificat pel reglament 2015/847, de 20 de maig de 2015.

Recomanacions del Grup d'Estats contra la Corrupció (GRECO).

Recomanacions del Grup d'Acció Financera (GAFI).

HOMOLOGACIÓ

Normativa andorrana

LLEIS APROVADES

Text refós del 29 d'abril de 2015 de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal.

Llei 17/2014, qualificada de modificació del Codi del procediment penal, del 10 de desembre de 1998.

24 de juliol.

Decret legislatiu de publicació del text refós de la Llei de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme, del 29 de desembre de 2000.

16 de setembre de 2009.

El text refós de la llei inclou les modificacions de la llei de l'any 2008 (11 de desembre de 2008).

Darrera modificació 16 de juliol de 2015.

Reglament de la Llei 28/2008, de cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de diners o valors producte de la delinqüència internacional i contra el finançament del terrorisme.

Darrera modificació 20 de novembre de 2013.

Decret de creació i funcionament de la Comissió Permanent de Prevenció del Blanqueig i el Finançament del Terrorisme.

13 de febrer de 2008.

PROJECTES DE LLEI

En data 8 de març de 2017 entra a tràmit parlamentari el projecte de Llei qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal.

Aquest projecte de llei regula la tipificació del delictes fiscal.

En data 8 de març de 2017 entra a tràmit parlamentari el projecte de Llei qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal, que modifica el Codi de Procediment Penal.

En data 8 de març de 2017 entra a tràmit parlamentari el projecte de Llei de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.

Transposa la 4a Directiva 2015/849 seguint el calendari de l'Annex de l'Acord Monetari.

9.2. Normativa en tràmit parlamentari

■ Normativa internacional, estàndards i recomanacions ■ Acords internacionals ■ Normativa andorrana □ Lleis en tràmit parlamentari



Llei



Abast



Estatus



Calendari aprovació

<p>Delicte fiscal</p>	<p>Projecte de llei qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal.</p>	<p>Aquesta modificació incorpora la tipificació del delicte fiscal com a delicte subjacent al blanqueig de capitals.</p>	<p>Període d'esmenes.</p>	<p>Primer semestre 2017.</p>
<p>Intercanvi d'informació fiscal</p>	<p>Projecte de llei d'intercanvi d'informació mitjançant sol·licitud prèvia i d'intercanvi d'informació espontani en matèria fiscal.</p>	<p>Projecte de modificació de la Llei 3/2009 de 7 de setembre que regulava l'intercanvi d'informació en matèria fiscal amb sol·licitud prèvia.</p>	<p>NOU Aprovat el dia 25 de maig de 2017.</p>	<p>Primer semestre 2017.</p>
<p>Blanqueig de capitals i finançament del terrorisme</p>	<p>Projecte de llei de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.</p>	<p>Transposició de la Directiva (UE) 2015/849 relativa a la prevenció de la utilització del sistema financer per al blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme i el Reglament (UE) 2015/84 relatiu a la informació que acompanya les transferències de fons.</p>	<p>NOU Aprovat el dia 22 de juny de 2017.</p>	<p>Primer semestre 2017.</p>
<p>Assegurances</p>	<p>Projecte de llei d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.</p>	<p>Modifica la Llei d'Assegurances del 1989 per actualitzar la regulació del sector als estàndards actuals.</p>	<p>NOU Aprovat el dia 22 de juny de 2017.</p>	<p>Primer semestre 2017.</p>



Andorran Banking
Associació de Banes Andorrans

Informe Anual
2016

Annex

Dades del sector bancari andorrà

Sector bancari andorrà

El sector bancari és un dels motors de l'economia andorrana

El sector bancari andorrà està constituït per un total de cinc grups bancaris i té una experiència en aquesta activitat de més de 85 anys. Les principals àrees de negoci són la banca privada i gestió d'actius, les assegurances i la banca comercial: per a particulars i empreses.

El sector financer, juntament amb el d'assegurances, representa aproximadament el 21% del PIB

Aquest sector, que compta amb un personal altament qualificat i un entorn d'estabilitat política i social, en un país amb més de 700 anys d'història, tradició i dinamisme, està regulat i supervisat per l'Institut Nacional Andorrà de Finances (INAF) que es regeix per la Llei 10/2013, del 23 de maig, que entrà en vigor el 20 de juny del 2013 derogant la Llei 14/2003, de 23 d'octubre. Així mateix, la Unitat d'Intel·ligència Financera (UIFAND), creada l'any 2000, és un òrgan independent que té per missió impulsar i coordinar les mesures de lluita contra el blanqueig de diners i finançament del terrorisme.

El rigor del sistema bancari andorrà en matèria de supervisió, està avalat per organismes tant experts com el Fons Monetari Internacional (FMI) i el Consell d'Europa. La legislació andorrana no permet estructures opaques, com poden ser els *trusts*, ni fundacions privades d'interès particular per promoure estructures d'inversió *off shore*, que impedeixen la identificació dels beneficiaris efectius. Les entitats bancàries andorranes operen als mercats internacionals, aplicant els estàndards i les millors pràctiques.

El sector bancari gaudeix d'unes excel·lents ràtios de solvència i liquiditat

El sistema financer andorrà ha fet front als constants canvis regulatoris en la normativa internacional com són la implementació de la regulació en temes de transparència fiscal, les mesures per a la cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme i la legislació recollida a l'Acord Monetari en temes de regulació bancària, entre d'altres.

Tot i els canvis produïts en l'entorn conjuntural, hi ha un increment del 0,49% de recursos gestionats de clients. El marge financer de la banca andorrana se situa en els 139.723 milers d'euros i el marge ordinari assoleix els 652.222 milers. El resultat de l'any és de 156 milions d'euros, un 7% inferior respecte a l'exercici anterior. En el context dels tipus d'interès negatius que afecten a la baixa el marge financer des de 2014 i els costos creixents derivats de l'adaptació del nou marc normatiu del sector bancari europeu, aquests resultats estan alineats amb les previsions de les entitats.

Pel que fa a la rendibilitat sobre recursos propis, la banca andorrana ha finalitzat el 2016 amb un ROE del 9,73%, per davant de països com Alemanya (2,2%) i Espanya (7,1%), i bastant per sobre del de la mitjana europea anualitzada que se situa en el 3,3% segons les dades de l'EBA (*European Banking Authority*).

El sistema financer andorrà ha confirmat la seva solidesa al llarg de l'any 2016, donant continuades mostres de solvència en un context internacional amb tipus d'interès negatius i una adaptació continuada dels serveis i els processos als estàndards internacionals per tal de competir en igualtat de condicions amb la resta de places financeres mundials. Tot i l'entorn complex el sector ha mantingut i consolidat les principals magnituds econòmiques. Aquests indicadors denoten una bona evolució del sistema financer andorrà. La consolidació al mercat intern tal com indica l'agència de ràting S&P en el seu darrer informe, i el bon comportament del procés d'internacionalització de la banca andorrana es tradueixen en una diversificació i creixement del seu negoci.

L'evolució del sector bancari s'ha estimulat mitjançant la prestació de serveis de valor afegit i la forta internacionalització, amb un creixement sostenible i rendible

PRINCIPALS CARACTERÍSTIQUES DEL SECTOR BANCARI ANDORRÀ

Prestació de serveis bancaris amb valor afegit: el model de negoci de la banca andorrana està basat en oferir els millors serveis de banca privada i gestió d'actius als nostres clients així com potenciar el dinamisme de l'economia real a través de la banca comercial enfocada als particulars i empreses.

Forta internacionalització: l'ambiciosa estratègia de creixement i diversificació de la banca andorrana està basada en un model de banca universal, sense perdre de vista els serveis i una forta internacio-

nalització. El sector bancari andorrà està present a Europa, Estats Units, Amèrica Llatina i l'Orient Mitjà.

Creixement sostenible i rendible: els recursos gestionats dels bancs andorrans han crescut significativament en els darrers anys, amb un augment d'aproximadament el 60% entre els anys 2006 i 2016 amb un accelerament a partir de l'any 2011. Tot i aquest creixement accelerat, els bancs han mantingut unes ràtios de liquiditat i solvència saludables, característica històrica de la banca andorrana.

El 31 de desembre de 2016 el sector bancari andorrà està format per 5 grups bancaris. Junts gestionen més de 45 bilions d'euros



Prestació de serveis amb valor afegit



Forta internacionalització

Els bancs andorrans compleixen amb els exigents estàndards regulatoris internacionals fet que ha permès construir un sistema bancari robust



Sostenibilitat i rendibilitat

Balanços de situació consolidats agregats de la banca andorrana

(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caixa i bancs centrals OCDE	185.023	1,28%	1.106.507	7,64%	-
INAF	2.865	0,02%	1.050	0,01%	(63,35%)
Intermediaris financers	2.273.248	15,77%	1.803.767	12,45%	(20,65%)
Inversions creditícies	6.103.343	42,35%	6.078.966	41,95%	(0,40%)
Cartera de valors	4.572.556	31,73%	4.219.278	29,11%	(7,73%)
Diferències positives de consolidació	205.082	1,42%	203.740	1,41%	(0,65%)
Actius immaterials i despeses amortitzables	160.619	1,11%	181.434	1,25%	12,96%
Actius materials	558.453	3,87%	591.964	4,08%	6,00%
Comptes de periodificació	127.582	0,89%	128.425	0,89%	0,66%
Altres actius	223.031	1,55%	177.331	1,22%	(20,49%)
TOTAL ACTIU	14.411.802	100,00%	14.492.462	100,00%	0,56%
INAF	82.387	0,57%	124.274	0,86%	50,84%
Bancs i entitats de crèdit	679.661	4,72%	665.626	4,59%	(2,07%)
Altres intermediaris financers	58.700	0,41%	64.932	0,45%	10,62%
Dipòsits de clients	11.120.381	77,16%	10.898.487	75,20%	(2,00%)
Deutes representats per títols	350.783	2,43%	317.575	2,19%	(9,47%)
Fons de provisions per a riscos i càrregues	29.519	0,20%	53.243	0,37%	80,37%
Fons per a riscos generals	22.626	0,16%	3.686	0,03%	(83,71%)
Passius subordinats	252.216	1,75%	311.088	2,15%	23,34%
Comptes de periodificació	91.044	0,63%	98.140	0,68%	7,79%
Altres passius	156.860	1,09%	282.002	1,95%	79,78%
Capital social	221.317	1,54%	251.317	1,73%	13,56%
Reserves	1.212.991	8,42%	1.282.633	8,85%	5,74%
Resultats	168.548	1,17%	155.933	1,08%	(7,48%)
Resultats d'exercicis anteriors	-	(648)	-	-	-
Dividends a compte	(45.000)	(0,31%)	(23.800)	(0,16%)	(47,11%)
Interessos minoritaris	9.769	0,07%	7.974	0,06%	(18,37%)
TOTAL PASSIU	14.411.802	100,00%	14.492.462	100,00%	0,56%

ACTIU AGREGAT

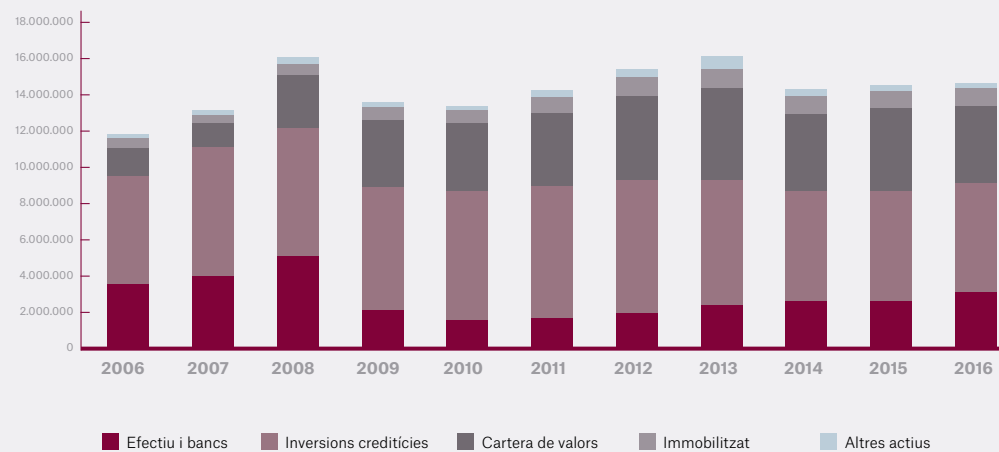
Els dos grans components de l'actiu agregat de la banca andorrana són el capítol de "Cartera de valors" que representa el 29,11% del total de l'actiu i el d'"Inversions creditícies" que representen el 41,95% del total de l'actiu. El tercer grup component és l'epígraf d'"Efectiu i bancs" que representa el 20,1% i que inclou "Caixa i bancs centrals

OCDE, INAF i Intermediaris financers".

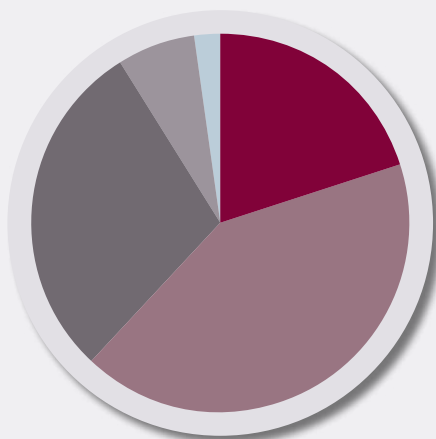
L'estructura de balanços de la banca andorrana reflecteix el tipus de negoci que desenvolupa, principalment el de banca privada i gestió d'actius. La banca comercial es desenvolupa solament en territori andorrà.

Evolució de l'actiu agregat 2006-2016

Milers d'euros



Composició de l'actiu agregat 2016



■ Efectiu i bancs	20,09 %
■ Inversions creditícies	41,95 %
■ Cartera de valors	29,11 %
■ Immobilitzat	6,74 %
■ Altres actius	2,11 %

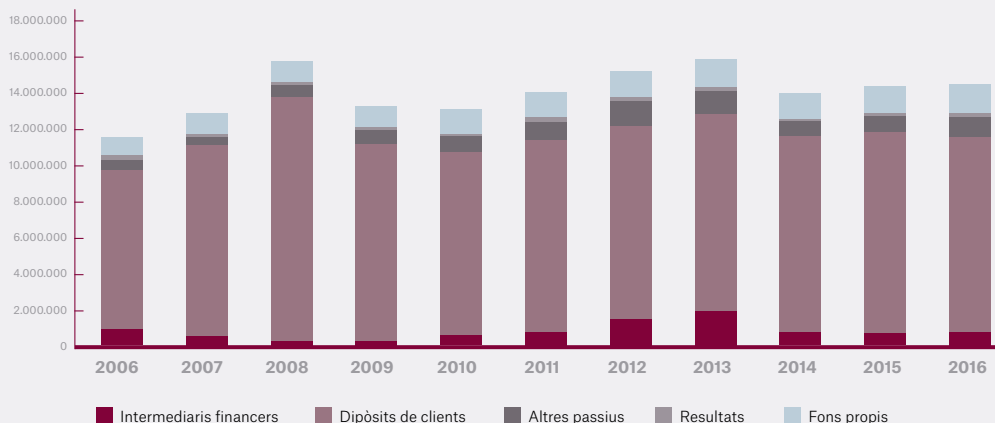
PASSIU AGREGAT

Després de la crisi econòmica mundial iniciada el 2008, els balanços de la banca andorrana s'incrementen a partir del 2010. La disminució en els balanços de l'exercici 2014 s'explica per la intervenció i posteriorment resolució de BPA, SA durant el 2015, en què a tancament del 2014 no es disposava d'estats financers d'aquesta entitat.

L'evolució dels dipòsits de clients ha estat directament marcada per la variació dels tipus d'interès i en conseqüència dels mercats de capitals internacionals així com per la política d'expansió de les entitats bancàries sense desmerèixer-ne el seu creixement orgànic.

Evolució del passiu agregat 2006-2016

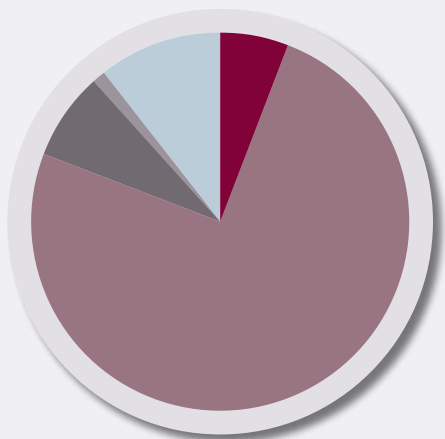
Milers d'euros



La composició del passiu agregat a tancament de l'exercici 2016 de la banca andorrana està caracteritzat pel significatiu pes relatiu dels "Dipòsits de clients" en l'estructura de finançament de la banca andorrana, representant el 75,20% del passiu agregat (el 77,16% el 2015). Els "Fons

propis" representen el 10,64% i els "Resultats" el 0,91%, mentre que la resta del passiu està constituït principalment pels capítols "Altres passius" amb un 7,35% i "Intermediaris financers" amb un 5,90%.

Composició del passiu agregat 2016



Intermediaris financers	5,90 %
Dipòsits de clients	75,20 %
Altres passius	7,35 %
Resultats	1,08 %
Fons propis	10,47 %

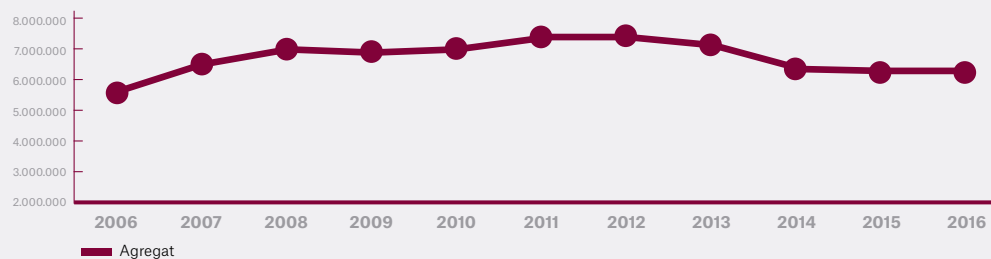
INVERSIÓ CREDITÍCIA BRUTA

L'evolució de la inversió creditícia bruta ha vingut marcada principalment pels efectes de la desaceleració econòmica i per una prudència més accentuada en la concessió d'operacions de crèdit per part de les entitats.

Tot i així, la banca andorrana nota un creixement de l'economia que ve materialitzat per una creixent demanda en la inversió creditícia.

Evolució de la inversió creditícia bruta agregada 2006-2016

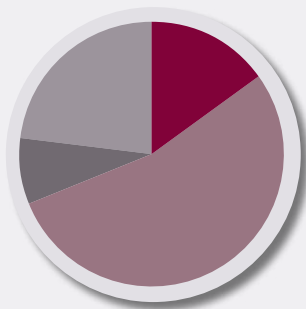
Milers d'euros



L'epígraf d'"Inversions creditícies" representa un 41,95% del total de l'actiu agregat, format bàsicament per préstecs i crèdits a clients. El total d'inversió creditícia concedida amb garanties reals és del 77,05%. D'aquestes, el 15,04% són garanties de valors, el 53,86% garanties hipotecàries i el

8,15% garanties dineràries. La situació del crèdit és de "Normal" i "Vençut" en un 91,97% i 0,82%, respectivament i "Dubtós" en un 7,21%. La ràtio de morositat a 31 de desembre de 2016 seria d'un 4,52%, sense Vall Banc.

Garanties de les inversions creditícies 2016



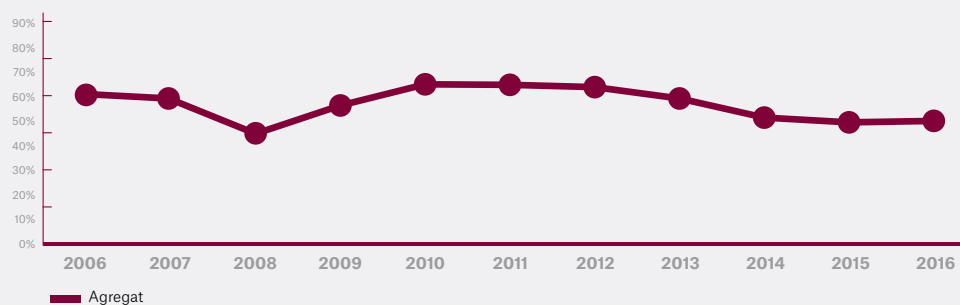
Garantia valors	15,04 %
Garantia hipotecària	53,86 %
Garantia dinerària	8,15 %
Sense garanties reals (personals i altres)	22,95 %

Ràtio d'inversió creditícia bruta sobre el passiu de clients

La ràtio agregada d'inversió creditícia bruta sobre

el passiu de clients es manté sobre el 50%, tret característic de la banca privada.

Evolució de la ràtio d'inversió creditícia bruta sobre el passiu de clients agregada 2006-2016



Annex

Dades del sector bancari andorrà

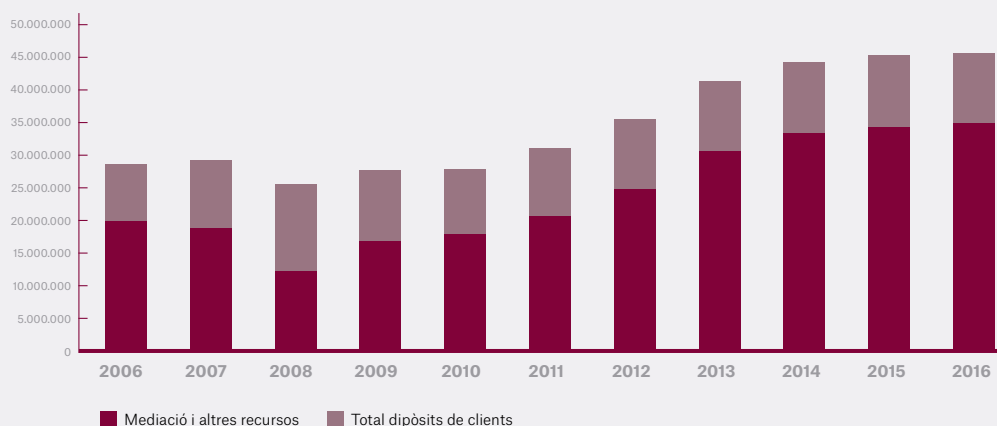
RECURSOS GESTIONATS AGREGATS

El total de recursos gestionats per part de la banca andorrana està format pels dipòsits de clients (balanç) i la mediació de clients tant custodiats com no custodiats (fora de balanç). A 31 de desembre de 2016, el total de recursos gestionats assoleix la xifra de 45.434 milions d'euros, un 0,49% superior a la del

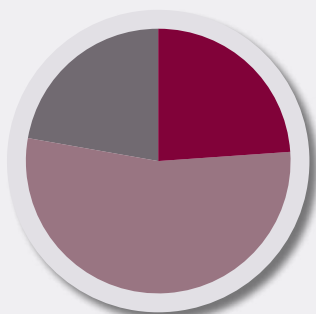
2015. L'increment en la mediació de clients (accions, fons d'inversió, obligacions, etc.) ha estat de l'1,30% que representa el 76,01% dels recursos gestionats mentre que l'epígraf de dipòsits de clients ha disminuït en un 1,99%.

Evolució dels recursos gestionats agregats 2006-2016

Milers d'euros

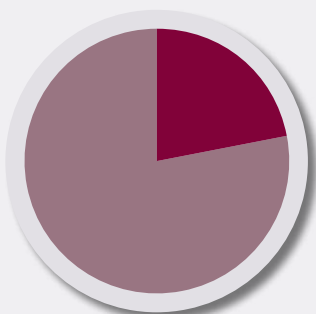


Recursos gestionats dins o fora de balanç 2016



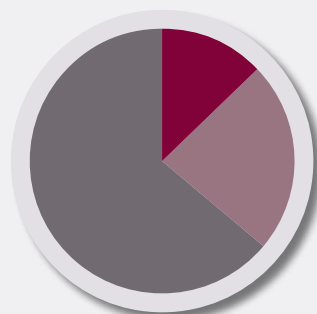
Passiu	23,99 %
Mediació clients (Comptes d'ordre)	53,91 %
Altres recursos gestionats	22,10 %

Recursos gestionats dipositats per l'entitat o per tercers 2016



Recursos custodiats dipositats per tercers	22,07 %
Recursos custodiats dipositats per l'entitat	77,93 %

Recursos gestionats per tipologia de client 2016



Organismes d'inversió col·lectiva	12,90 %
Cartera de clients individuals gestionats mitjançant mandat	23,29 %
Altres clients individuals	63,81 %

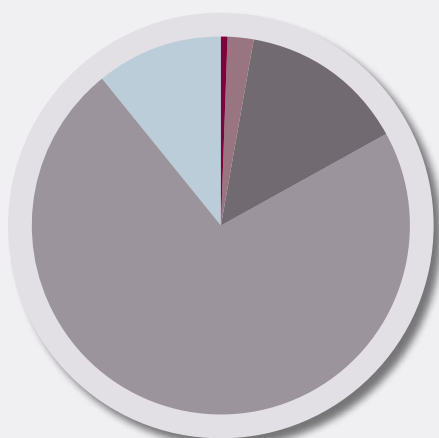
Comptes d'ordre consolidats agregats de la banca andorrana

Comptes d'ordre agregats

(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Passius contingents	346.137	0,73%	328.813	0,76%	(5,00%)
Compromisos i riscos contingents	912.654	1,93%	992.261	2,29%	8,72%
Operacions de futur	8.858.619	18,70%	6.093.395	14,07%	(31,22%)
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	32.861.897	69,37%	31.224.150	72,09%	(4,98%)
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	4.391.880	9,27%	4.676.062	10,79%	6,47%
TOTAL	47.371.187	100,00%	43.314.681	100,00%	(8,56%)

Estructura dels comptes d'ordre agregats 2016



Passius contingents	0,76 %
Compromisos i riscos contingents	2,29 %
Operacions de futur	14,07 %
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	72,09 %
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	10,79 %

Font: Associació de Bancs Andorrans

Comptes de pèrdues i guanys consolidats agregats de la banca andorrana

(Milers d'euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Interessos i rendiments assimilats	282.853	266.016	(5,95%)
Interessos i càrregues assimilables	(144.599)	(138.101)	(4,49%)
Rendiments de valors de renda variable	1.669	4.808	-
MARGE FINANCER	139.923	132.723	(5,15%)
Comissions per serveis netes	392.175	391.207	(0,25%)
Resultats d'operacions financeres	116.907	125.654	7,48%
Altres resultats ordinaris	2.730	2.638	(3,37%)
MARGE ORDINARI	651.735	652.222	0,07%
Despeses de personal	(209.881)	(231.014)	10,07%
Despeses generals	(143.061)	(160.211)	11,99%
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(53.436)	(53.624)	0,35%
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(6.437)	(16.106)	-
MARGE D'EXPLOTACIÓ	238.920	191.267	(19,95%)
Ingressos per diferències negatives de primera consolidació	-	7.920	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	(35)	(9.297)	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	(52.231)	(14.348)	(72,53%)
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	(1.774)	(16.839)	-
Dotacions als fons per a riscos generals	(10.979)	12.470	-
RESULTAT ORDINARI	173.901	171.173	(1,57%)
Resultats extraordinaris	4.469	(9.193)	-
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	178.370	161.980	(9,19%)
Impostos sobre societats	(7.873)	(8.082)	2,65%
Impost sobre societats estranger	(1.799)	1.585	-
RESULTAT CONSOLIDAT	168.698	155.483	(7,83%)
Resultats atribuïts a la minoria	(150)	450	-
RESULTATS ATRIBUÏTS AL GRUP	168.548	155.933	(7,48%)

En relació als resultats, la banca andorrana ha tancat l'any amb un benefici net atribuït de 156 milions d'euros, xifra que suposa un descens del 7,48%. Aquests resultats estan influïts pels tipus d'interès negatius, que pressionen a la baixa el marge financer, i pels costos creixents derivats de l'adaptació al nou marc normatiu del sector

bancari europeu. La banca andorrana va tancar l'exercici passat amb un ROE (el rendiment que obtenen els accionistes dels fons invertits en la societat) del 9,73%, per sobre del ROE de la mitjana de la banca europea que se situa al 3,3% segons l'EBA (*European Banking Association*).

El resultat agregat del sector ascendeix a

156
milions d'euros

La banca va tancar l'exercici 2016 amb un

ROE del
9,73%

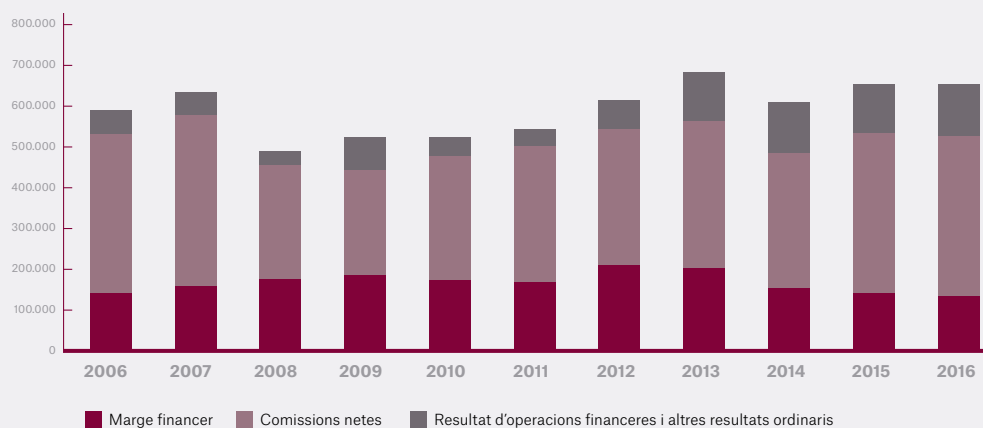
per sobre de la mitjana de la banca europea situada al 3,3% segons dades de l'EBA (*European Banking Association*)

Annex

Dades del sector bancari andorrà

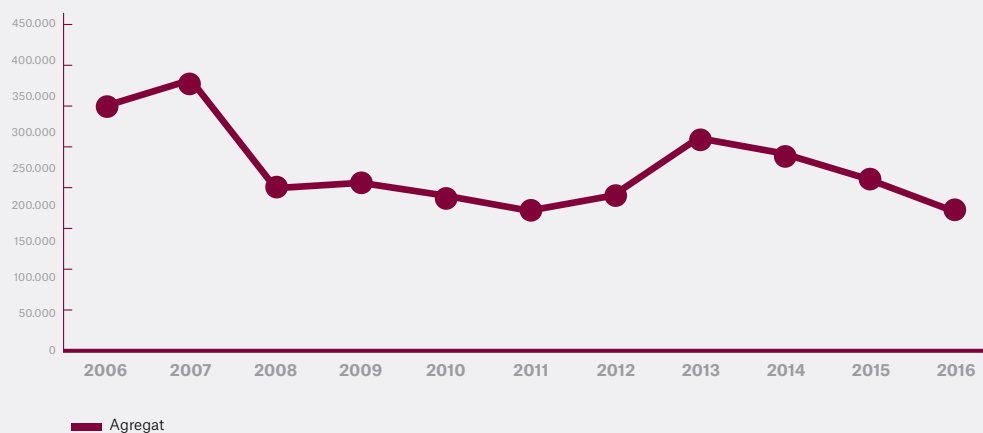
Evolució marge ordinari agregat i composició 2006-2016

Milers d'euros



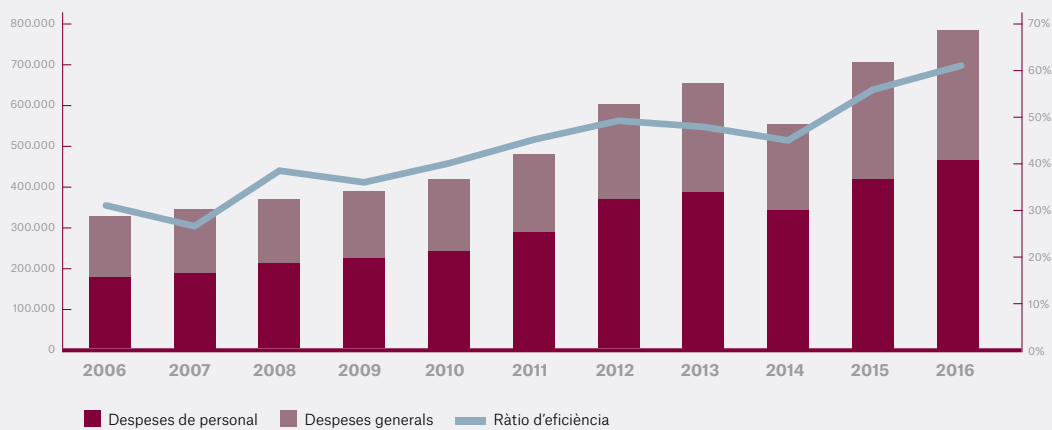
Evolució del marge d'exploració agregat 2006-2016

Milers d'euros



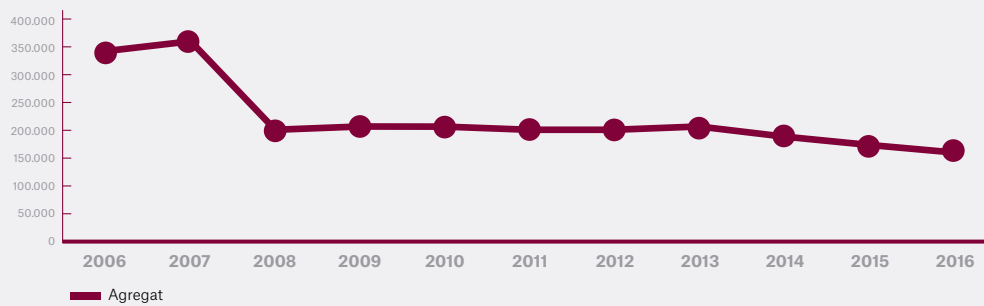
Evolució de la composició de les despeses de transformació i de la ràtio d'eficiència agregades 2006-2016

Milers d'euros



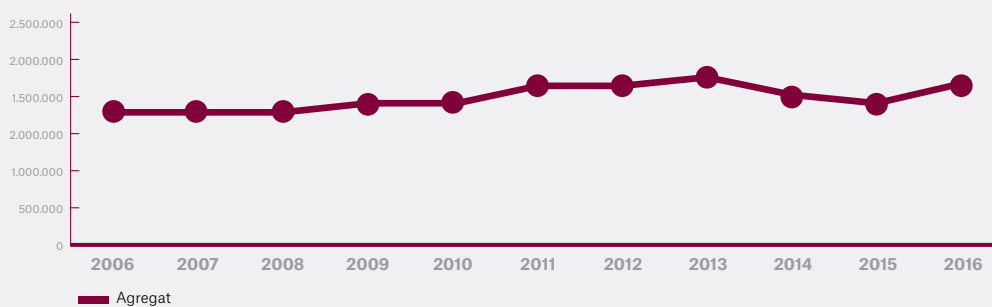
Evolució del resultat agregat 2006-2016

Milers d'euros



Evolució dels recursos propis agregats 2006-2016

Milers d'euros



SOLVÈNCIA I LIQUIDITAT

El Consell General va aprovar el 29 de febrer de 1996 la Llei de regulació dels criteris de solvència i liquiditat de les entitats financeres de la qual se'n va publicar un Text refós en data 12 de febrer de 2014. Aquesta llei pretén mantenir la solidesa de l'estructura del sistema financer andorrà i té com a origen una recomanació del Comitè de Basilea (*Basel Committee on Banking Regulations and Supervisory Practices*).

A fi d'aconseguir que el sistema financer andorrà obtingués una bona imatge de solvència en l'àmbit internacional, es van establir uns coeficients de solvència i liquiditat molt més exigents que els que prevalien a la majoria de països que els utilitzaven i es van establir uns mínims del 10% i del 40%, respectivament. Aquestes ràtios superen àmpliament els mínims legals establerts fet que

demonstra una gestió conservadora i prudent de la banca andorrana.

Durant l'exercici 2016, la banca andorrana ha reforçat els balanços i ha millorat la solvència, mostra de la voluntat de les entitats de reforçar el seu capital. A 31 de desembre, la ràtio de solvència dels cinc bancs es va situar en un 25,10%. Aquesta xifra supera en 230 punts bàsics la ràtio de l'any passat que estava situada en un 22,75% i duplica les exigències de la normativa bancària andorrana que fixa aquest coeficient en un mínim del 10%.

La ràtio de liquiditat agregada el 2016 assolida per les entitats agrupades a l'ABA va ser del 61,41%. Aquesta xifra està molt per sobre de la ràtio de liquiditat que exigeix la normativa bancària andorrana.

	Solvència		Liquiditat	
	2015	2016	2015	2016
Andbank	20,72%	25,50%	76,60%	65,58%
Grup Morabanc	28,50%	32,41%	76,03%	62,81%
Grup Crèdit Andorrà	21,82%	21,72%	65,14%	59,03%
BancSabadell d'Andorra	20,77%	21,99%	59,09%	49,02%
Vall Banc	-	31,19%	-	54,46%
RÀTIO AGREGADA	22,78%	25,10%	71,24%	61,41%

En tancar l'exercici 2016, la ràtio de solvència dels 5 bancs es va situar en un

25,10%

superant la ràtio de l'any anterior i duplicant les exigències normatives andorranes

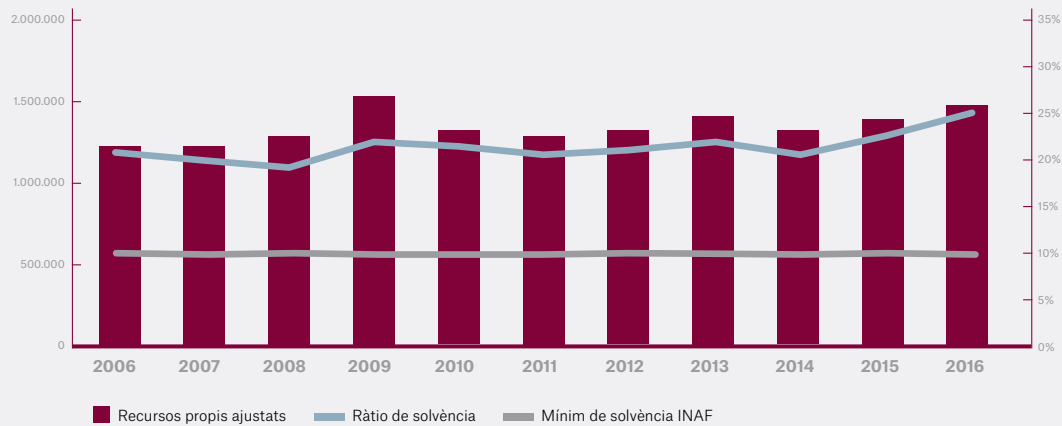
La ràtio de liquiditat assolida pels bancs andorranos durant l'any 2016 va ser del

61,41%

xifra superior a les exigències normatives andorranes

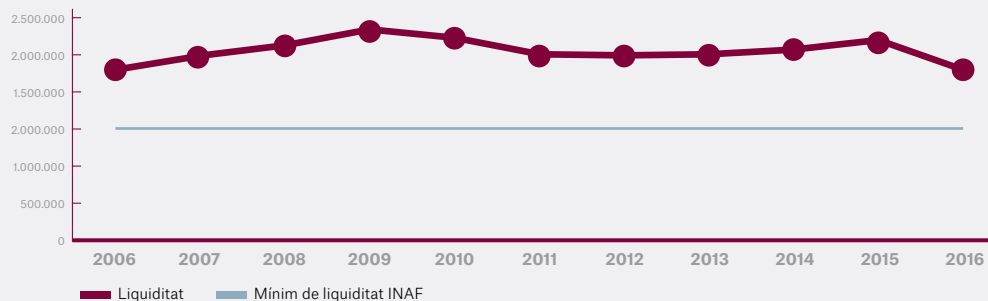
Evolució de la ràtio de solvència i dels recursos propis ajustats 2006-2016

Milers d'euros



Evolució de la ràtio de liquiditat agregada 2006-2016

Milers d'euros



Adicionalment, amb data 2 de febrer de 2011, el Consell General del Principat d'Andorra va aprovar la Llei 1/2011 de creació d'un sistema de garantia de dipòsits per a les entitats bancàries (modificada per la nova Llei 8/2015 de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries) amb la finalitat de garantir la devolució dels fons en efectiu i de valors dipositats envers els seus dipo-

sitants. Per tal que el sistema de garantia pugui complir les obligacions que li són atribuïdes en aquesta llei, totes les entitats bancàries autoritzades per operar a Andorra han de crear i mantenir una reserva indisponible afectada al compliment de les garanties cobertes, i un import equivalent a aquesta reserva s'ha de mantenir invertit en actius líquids i segurs que compleixin un seguit de requisits establerts per la llei a tal efecte.

La Llei 8/2015 de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries

**té per finalitat
poder garantir la devolució
dels fons en efectiu i de
valors als seus dipositants**

RENDIBILITAT DELS RECURSOS PROPIS MITJANS (ROE)

	2015	2016
Andbank	9,93%	9,23%
Grup Morabanc	10,78%	7,12%
Grup Crèdit Andorrà	11,92%	10,15%
Banc Sabadell d'Andorra	10,59%	10,72%
Vall Banc	-	26,33%
RÀTIO AGREGADA	10,93%	9,73%

La rendibilitat mitjana dels recursos propis (ROE) de l'any 2016 ha estat del

9,73%

RENDIBILITAT DELS ACTIUS MITJANS (ROA)

	2015	2016
Andbank	1,08%	0,94%
Grup Morabanc	1,47%	0,96%
Grup Crèdit Andorrà	1,19%	1,09%
Banc Sabadell d'Andorra	1,07%	1,22%
Vall Banc	-	1,18%
RÀTIO AGREGADA	1,19%	1,03%

La rendibilitat dels actius mitjans (ROA) de l'any 2016 ha estat de

1,03%

RÀTINGS

Un altre dels indicadors de la solvència de les entitats bancàries són els ràtings elaborats per agències especialitzades com Fitch Ratings, Moody's o Standard & Poor's.

	Ràtings		Agència
	Llarg termini	Curt termini	
Andbank	BBB	F3	Fitch Ratings
Grup Morabanc	BBB-	F3	Fitch Ratings
Grup Crèdit Andorrà	BBB	F3	Fitch Ratings
Banc Sabadell d'Andorra (*)	-	-	-
Vall Banc	-	-	-

(*) Participat al 51% per Banc Sabadell

Font: Informes de Fitch Ratings a juny de 2017.

Pel que fa al ràting sobirà del Principat d'Andorra, la darrera avaluació el 27 de gener de 2017 d'Standard & Poor's afirma el ràting en BBB-/A-3. Indica que el Govern continua treballant en la seva agenda de reformes, l'economia del país s'està recuperant gradualment, les finances de Govern estan equilibrades, i el sector financer s'ha estabilitzat.

Addicionalment, l'11 de setembre de 2015 l'agència de ràting Fitch valora per primera vegada el ràting sobirà del Principat d'Andorra, situant el ràting en BBB amb perspectiva estable. La darrera avaluació és del 24 de febrer de 2017 en què situa el ràting en BBB amb perspectiva positiva.

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

ANDBANK /
Private Bankers



ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA

Ed. Centre de Negoci
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 4-6
AD700 Escaldes-Engordany (Principat d'Andorra)
Tel. +376 873333 - Fax +376 863905
www.andbank.com

President honorari	Sr. Òscar Ribas Reig
President	Sr. Manel Cerqueda Donadeu
Vicepresident	Sr. Oriol Ribas Duró
Director general	Sr. Ricard Tubau Roca
Director general adjunt d'Inversions	Sr. Santiago Mora Torres
Director general adjunt de serveis corporatius	Sr. Antonio Castro Jiménez
Director general adjunt d'Àrea risc	Sr. Josep X. Casanovas Arasa

Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016
ANDBANK /
 Private Bankers

(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caixa i bancs centrals OCDE	76.818	1,52%	940.713	18,86%	N/A
INAF	210	-	210	-	-
Intermediaris financers	1.030.201	20,34%	796.484	15,97%	(22,69%)
Inversions creditícies	1.816.948	35,88%	1.604.343	32,16%	(11,70%)
Cartera de valors	1.646.256	32,51%	1.149.804	23,05%	(30,16%)
Diferències positives de consolidació	149.630	2,95%	152.918	3,07%	2,20%
Actius immaterials i despeses amortitzables	85.115	1,68%	99.581	2,00%	17,00%
Actius materials	93.298	1,84%	103.732	2,08%	11,18%
Comptes de periodificació	49.134	0,97%	43.334	0,87%	(11,80%)
Altres actius	116.386	2,30%	97.559	1,95%	(16,18%)
TOTAL ACTIU	5.063.996	100,00%	4.988.678	100,00%	(1,49%)
INAF	13.115	0,26%	12.688	0,25%	(3,26%)
Bancs i entitats de crèdit	454.037	8,97%	504.023	10,10%	11,01%
Altres intermediaris financers	27.160	0,54%	39.627	0,79%	45,90%
Dipòsits de clients	3.634.453	71,77%	3.440.745	68,97%	(5,33%)
Deutes representats per títols	173.675	3,43%	159.816	3,20%	(7,98%)
Fons de provisions per a riscos i càrregues	15.674	0,31%	16.780	0,34%	7,06%
Fons per a riscos generals	4.729	0,09%	3.686	0,07%	(22,06%)
Passius subordinats	50.000	0,99%	50.000	1,00%	-
Comptes de periodificació	41.112	0,81%	43.639	0,87%	6,15%
Altres passius	97.616	1,93%	141.572	2,86%	45,03%
Capital social	78.842	1,56%	78.842	1,58%	-
Reserves	418.849	8,27%	447.924	8,98%	6,94%
Resultats	54.048	1,07%	47.472	0,95%	(12,17%)
Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
Dividends a compte	-	-	-	-	-
Interessos minoritaris	686	0,01%	1.864	0,04%	N/A
TOTAL PASSIU	5.063.996	100,00%	4.988.678	100,00%	(1,49%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

Comptes de pèrdues i guanys consolidats per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2015 i 2016

ANDBANK /
Private Bankers

(Milers d'euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Interessos i rendiments assimilats	146.367	135.800	(7,22%)
Interessos i càrregues assimilables	(95.652)	(96.684)	1,08%
Rendiments de valors de renda variable	198	1.695	N/A
MARGE FINANCER	50.913	40.811	(19,84%)
Comissions per serveis netes	158.963	162.368	2,14%
Resultats d'operacions financeres	37.780	50.716	34,24%
Altres resultats ordinaris	1.469	1.992	35,60%
MARGE ORDINARI	249.125	255.887	2,71%
Despeses de personal	(105.639)	(105.066)	(0,54%)
Despeses generals	(63.441)	(67.269)	6,03%
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(19.391)	(18.780)	(3,15%)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(582)	(3.281)	N/A
MARGE D'EXPLOTACIÓ	60.072	61.491	2,36%
Ingressos per diferències negatives de primera consolidació	-	-	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	-	-	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	(8.042)	(838)	(89,58%)
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	(1.742)	(4.166)	N/A
Dotacions als fons per a riscos generals	(200)	-	N/A
RESULTAT ORDINARI	50.088	56.487	12,78%
Resultats extraordinaris	6.588	(3.143)	N/A
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	56.676	53.344	(5,88%)
Impost sobre societats	(722)	(2.854)	N/A
Impost sobre societats estranger	(1.906)	(3.472)	82,16%
RESULTAT CONSOLIDAT	54.048	47.018	(13,01%)
Resultats atribuïts a la minoria	-	454	-
RESULTATS ATRIBUÏTS AL GRUP	54.048	47.472	(12,17%)

Font: Informe anual entitat bancària

Comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016

(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Passius contingents	94.412	0,43%	85.375	0,47%	(9,57%)
Compromisos i riscos contingents	244.533	1,11%	231.603	1,27%	(5,29%)
Operacions de futur	5.294.332	24,01%	3.754.567	20,51%	(29,08%)
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	15.177.880	68,85%	12.963.345	70,83%	(14,59%)
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	1.234.818	5,60%	1.268.017	6,93%	2,69%
TOTAL	22.045.975	100,00%	18.302.907	100,00%	(16,98%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

 MORABANC



MORA BANC GRUP, SA

Av. Meritxell, 96
AD500 Andorra la Vella
(Principat d'Andorra)
Tel. +376 884488 Fax +376 884499
www.morabanc.com

President	Sr. Jordi Mora Magriñà
Conseller delegat	Sr. Pedro González Grau

MORA BANC, SAU

Plaça Coprínceps, 2
AD700 Escaldes-Engordany
(Principat d'Andorra)
Tel. +376 884488 Fax +376 884499
www.morabanc.com

President	Sr. Òscar Aristot Borràs
Conseller delegat	Sr. Pedro González Grau

Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caixa i bancs centrals OCDE	25.465	0,99%	41.720	1,85%	63,83%
INAF	210	0,01%	210	0,01%	-
Intermediaris financers	681.093	26,36%	397.969	17,66%	(41,57%)
Inversions creditícies	1.021.877	39,55%	1.004.513	44,57%	(1,70%)
Cartera de valors	695.703	26,92%	662.257	29,38%	(4,81%)
Diferències positives de consolidació	9.179	0,36%	3.422	0,15%	(62,72%)
Actius immaterials i despeses amortitzables	10.204	0,39%	13.800	0,61%	35,24%
Actius materials	105.041	4,07%	98.323	4,36%	(6,40%)
Comptes de periodificació	16.691	0,65%	17.388	0,77%	4,18%
Altres actius	18.402	0,70%	14.341	0,64%	(22,07%)
TOTAL ACTIU	2.583.865	100,00%	2.253.943	100,00%	(12,77%)
INAF	16.394	0,63%	19.851	0,88%	21,09%
Bancs i entitats de crèdit	44.683	1,73%	15.290	0,68%	(65,78%)
Altres intermediaris financers	-	-	-	-	-
Dipòsits de clients	2.101.160	81,32%	1.806.394	80,14%	(14,03%)
Deutes representats per títols	-	-	-	-	-
Fons de provisions per a riscos i càrregues	12.265	0,47%	23.769	1,05%	93,80%
Fons per a riscos generals	12.470	0,48%	-	-	-
Passius subordinats	52.216	2,02%	41.088	1,82%	(21,31%)
Comptes de periodificació	16.634	0,64%	18.694	0,83%	12,38%
Altres passius	19.290	0,76%	22.827	1,02%	18,34%
Capital social	42.407	1,64%	42.407	1,88%	-
Reserves	256.465	9,93%	254.421	11,29%	(0,80%)
Resultats	34.885	1,35%	23.006	1,02%	(34,05%)
Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
Dividends a compte	(25.000)	(0,97%)	(13.800)	(0,61%)	(44,80%)
Interessos minoritaris	(4)	-	(4)	-	-
TOTAL PASSIU	2.583.865	100,00%	2.253.943	100,00%	(12,77%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

Comptes de pèrdues i guanys consolidats per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2015 i 2016

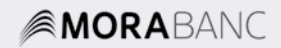


(Milers d'euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Interessos i rendiments assimilats	31.831	28.108	(11,70%)
Interessos i càrregues assimilables	(9.137)	(5.080)	(44,40%)
Rendiments de valors de renda variable	408	1.412	N/A
MARGE FINANCER	23.102	24.440	5,79%
Comissions per serveis netes	76.899	71.183	(7,43%)
Resultats d'operacions financeres	29.364	7.322	(75,06%)
Altres resultats ordinaris	157	157	-
MARGE ORDINARI	129.522	103.102	(20,40%)
Despeses de personal	(33.398)	(35.504)	6,31%
Despeses generals	(27.159)	(28.820)	6,12%
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(8.452)	(7.867)	(6,92%)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(1.947)	(561)	(71,19%)
MARGE D'EXPLOTACIÓ	58.566	30.350	(48,18%)
Ingressos per diferències negatives de primera consolidació	-	-	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	-	-	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	(6.040)	(5.102)	(15,53%)
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	(527)	(12.020)	N/A
Dotacions als fons per a riscos generals	(9.489)	12.470	N/A
RESULTAT ORDINARI	42.510	25.698	(39,55%)
Resultats extraordinaris	(5.071)	(761)	(84,99%)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	37.439	24.937	(33,39%)
Impost sobre societats	(2.555)	(1.931)	(24,42%)
Impost sobre societats estranger	-	-	-
RESULTAT CONSOLIDAT	34.884	23.006	(34,05%)
Resultats atribuïts a la minoria	1	-	-
RESULTATS ATRIBUÏTS AL GRUP	34.885	23.006	(34,05%)

Font: Informe anual entitat bancària

Comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Passius contingents	75.224	6,32%	71.496	1,00%	(4,96%)
Compromisos i riscos contingents	216.841	18,22%	205.820	2,88%	(5,08%)
Operacions de futur	1.189.921	100,00%	750.582	10,49%	(36,92%)
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	5.601.293	470,73%	4.643.025	64,89%	(17,11%)
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	1.308.902	15,60%	1.484.732	20,74%	13,43%
TOTAL	8.392.181	100,00%	7.155.655	100,00%	(14,73%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

 **Crédit Andorrà**



GRUP CRÈDIT ANDORRÀ

Av. Meritxell, 80
AD500 Andorra la Vella
(Principat d'Andorra)
Tel. +376 888000 Fax +376 888021
www.creditandorrargroup.com

President	Sr. Antoni Pintat Mas
Vicepresident	Sr. Jaume Casal Mor
Conseller delegat	Sr. Josep Peralba Duró
Director general	Sr. Xavier Cornella Castel

Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caixa i bancs centrals OCDE	62.722	1,03%	64.567	1,13%	2,94%
INAF	2.235	0,04%	210	-	(90,60%)
Intermediaris financers	518.702	8,49%	310.115	5,42%	(40,21%)
Inversions creditícies	2.908.672	47,63%	2.768.771	48,39%	(4,81%)
Cartera de valors	2.035.989	33,34%	2.040.649	35,66%	0,23%
Diferències positives de consolidació	46.273	0,76%	47.400	0,83%	2,44%
Actius immaterials i despeses amortitzables	62.538	1,02%	61.385	1,07%	(1,84%)
Actius materials	326.959	5,35%	310.568	5,43%	(5,01%)
Comptes de periodificació	57.667	0,94%	60.175	1,05%	4,35%
Altres actius	84.863	1,39%	57.932	1,01%	(31,73%)
TOTAL ACTIU	6.106.620	100,00%	5.721.772	100,00%	(6,30%)
INAF	20.310	0,33%	32.178	0,56%	58,43%
Bancs i entitats de crèdit	178.129	2,92%	137.799	2,41%	(22,64%)
Altres intermediaris financers	31.210	0,51%	15.617	0,27%	(49,96%)
Dipòsits de clients	4.883.694	79,97%	4.454.616	77,85%	(8,79%)
Deutes representats per títols	138.688	2,27%	126.722	2,21%	(8,63%)
Fons de provisions per a riscos i càrregues	1.135	0,02%	10.493	0,18%	N/A
Fons per a riscos generals	5.427	0,09%	-	-	-
Passius subordinats	150.000	2,46%	150.000	2,62%	-
Comptes de periodificació	31.610	0,52%	32.301	0,56%	2,19%
Altres passius	34.467	0,56%	101.674	1,78%	N/A
Capital social	70.000	1,15%	70.000	1,22%	-
Reserves	500.858	8,20%	529.214	9,25%	5,66%
Resultats	72.005	1,18%	65.044	1,14%	(9,67%)
Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
Dividends a compte	(20.000)	(0,33%)	(10.000)	(0,17%)	(50,00%)
Interessos minoritaris	9.087	0,15%	6.114	0,11%	(32,72%)
TOTAL PASSIU	6.106.620	100,00%	5.721.772	100,00%	(6,30%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

Comptes de pèrdues i guanys consolidats per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Interessos i rendiments assimilats	90.724	83.460	(8,01%)
Interessos i càrregues assimilables	(35.495)	(33.708)	(5,03%)
Rendiments de valors de renda variable	1.032	1.665	61,34%
MARGE FINANCER	56.261	51.417	(8,61%)
Comissions per serveis netes	142.131	130.336	(8,30%)
Resultats d'operacions financeres	47.945	57.251	19,41%
Altres resultats ordinaris	921	328	(64,39%)
MARGE ORDINARI	247.258	239.332	(3,21%)
Despeses de personal	(64.409)	(75.904)	17,85%
Despeses generals	(48.279)	(50.836)	5,30%
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(23.674)	(23.426)	(1,05%)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(3.377)	(11.068)	N/A
MARGE D'EXPLOTACIÓ	107.519	78.098	(27,36%)
Ingressos per diferències negatives de primera consolidació	-	-	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	-	(9.297)	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	(29.637)	1.539	N/A
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	535	(125)	N/A
Dotacions als fons per a riscos generals	-	-	-
RESULTAT ORDINARI	78.417	70.215	(10,46%)
Resultats extraordinaris	(2.084)	(7.337)	N/A
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	76.333	62.878	(17,63%)
Impost sobre societats	(4.284)	(2.886)	(32,63%)
Impost sobre societats estranger	107	5.056	N/A
RESULTAT CONSOLIDAT	72.156	65.048	(9,85%)
Resultats atribuïts a la minoria	(151)	(4)	(97,35%)
RESULTATS ATRIBUÏTS AL GRUP	72.005	65.044	(9,67%)

Font: Informe anual entitat bancària

Comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Passius contingents	156.487	1,06%	134.092	1,00%	(14,31%)
Compromisos i riscos contingents	356.714	2,41%	429.800	3,21%	20,49%
Operacions de futur	2.084.764	14,10%	1.406.437	10,50%	(32,54%)
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	10.416.970	70,47%	9.716.111	72,55%	(6,73%)
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	1.766.268	11,95%	1.706.074	12,74%	(3,41%)
TOTAL	14.781.203	100,00%	13.392.514	100,00%	(9,39%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans



Banc Sabadell
d'Andorra



BANC SABADELL D'ANDORRA, SA

Av. del Fener, 7
AD500 Andorra la Vella
(Principat d'Andorra)
Tel. +376 735600 Fax +376 735601
www.bsa.ad

President	Sr. Josep Permanyer Cunillera
Conseller delegat	Sr. Miquel Alabern Comas
Director general	Sr. Josep Segura Solà

Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016


(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caixa i bancs centrals OCDE	20.018	3,05%	38.901	5,58%	94,33%
INAF	210	0,03%	210	0,03%	-
Intermediaris financers	43.252	6,58%	55.328	7,93%	27,92%
Inversions creditícies	355.846	54,14%	336.748	48,27%	(5,37%)
Cartera de valors	194.608	29,61%	224.189	32,14%	15,20%
Diferències positives de consolidació	-	-	-	-	-
Actius immaterials i despeses amortitzables	2.762	0,42%	2.829	0,41%	2,43%
Actius materials	33.155	5,04%	31.513	4,52%	(4,95%)
Comptes de periodificació	4.090	0,62%	3.943	0,57%	(3,59%)
Altres actius	3.380	0,51%	3.903	0,55%	15,47%
TOTAL ACTIU	657.321	100,00%	697.564	100,00%	6,12%
INAF	32.568	4,95%	57.480	8,24%	76,49%
Bancs i entitats de crèdit	2.812	0,43%	8.423	1,21%	N/A
Altres intermediaris financers	330	0,05%	1.544	0,22%	N/A
Dipòsits de clients	501.074	76,23%	528.113	75,71%	5,40%
Deutes representats per títols	38.420	5,84%	13.927	2,00%	(63,75%)
Fons de provisions per a riscos i càrregues	445	0,07%	703	0,10%	57,98%
Fons per a riscos generals	-	-	-	-	-
Passius subordinats	-	-	-	-	-
Comptes de periodificació	1.688	0,26%	691	0,10%	(59,06%)
Altres passius	5.487	0,83%	7.291	1,04%	32,88%
Capital social	30.068	4,57%	30.068	4,31%	-
Reserves	36.819	5,60%	40.811	5,85%	10,84%
Resultats	7.610	1,17%	8.513	1,22%	11,87%
Resultats d'exercicis anteriors	-	-	-	-	-
Dividends a compte	-	-	-	-	-
Interessos minoritaris	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIU	657.321	100,00%	697.564	100,00%	6,12%

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

Comptes de pèrdues i guanys consolidats per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2015 i 2016



Banc Sabadell
d'Andorra

(Milers d'euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Interessos i rendiments assimilats	13.931	12.430	(10,77%)
Interessos i càrregues assimilables	(4.315)	(1.968)	(54,39%)
Rendiments de valors de renda variable	31	28	(9,68%)
MARGE FINANCER	9.647	10.490	8,74%
Comissions per serveis netes	14.182	14.399	1,53%
Resultats d'operacions financeres	1.818	4.881	N/A
Altres resultats ordinaris	183	71	(61,20%)
MARGE ORDINARI	25.830	29.841	15,53%
Despeses de personal	(6.435)	(6.362)	(1,13%)
Despeses generals	(4.182)	(4.735)	13,22%
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	(1.919)	(1.834)	(4,43%)
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	(531)	(1.196)	N/A
MARGE D'EXPLOTACIÓ	12.763	15.714	23,12%
Ingressos per diferències negatives de primera consolidació	-	-	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	(35)	-	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	(8.512)	(7.094)	(16,66%)
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	(40)	(206)	N/A
Dotacions als fons per a riscos generals	(1.290)	-	N/A
RESULTAT ORDINARI	2.886	8.414	N/A
Resultats extraordinaris	5.036	127	(97,48%)
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	7.922	8.541	7,81%
Impost sobre societats	(312)	(28)	(91,03%)
Impost sobre societats estranger	-	-	-
RESULTAT CONSOLIDAT	7.610	8.513	11,87%
Resultats atribuïts a la minoria	-	-	-
RESULTATS ATRIBUÏTS AL GRUP	7.610	8.513	11,87%

Font: Informe anual entitat bancària

Comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016

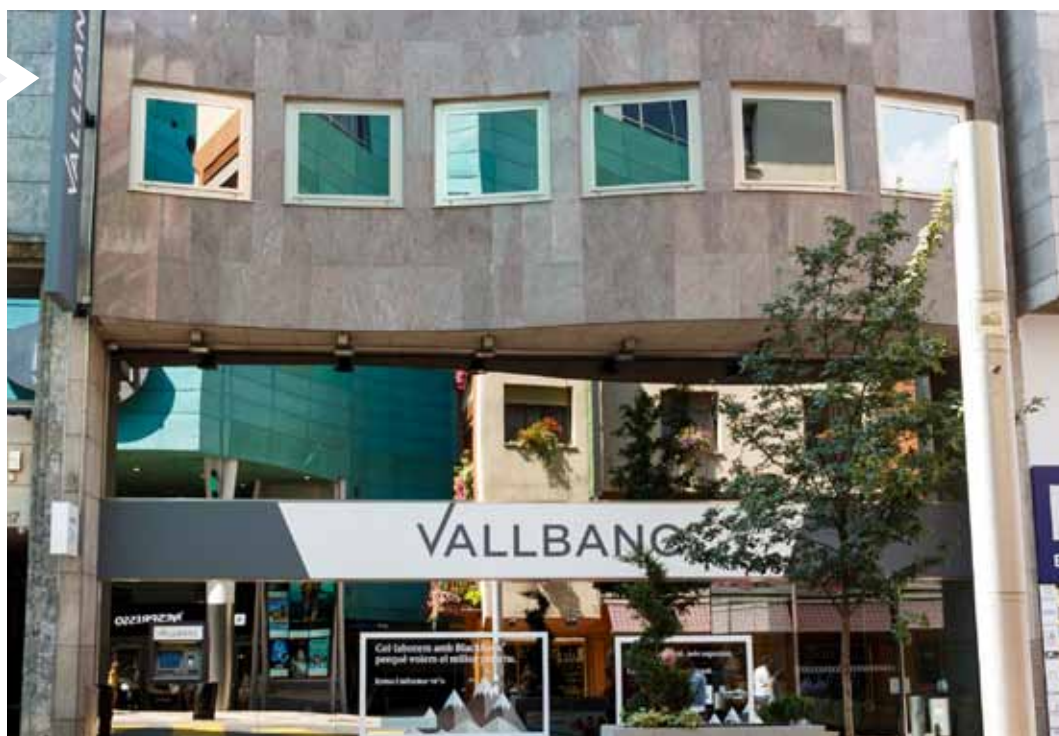


(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Passius contingents	20.014	0,93%	22.385	1,22%	11,85%
Compromisos i riscos contingents	94.566	4,39%	95.966	5,23%	1,48%
Operacions de futur	289.602	13,46%	164.842	8,98%	(43,08%)
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	1.665.754	77,41%	1.498.856	81,69%	(10,02%)
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	81.892	3,81%	52.851	2,88%	(35,46%)
TOTAL	2.151.828	100,00%	1.834.900	100,00%	(14,73%)

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans



VALL BANC, SAU

Av. Carlemany, 119
AD700 Escaldes-Engordany
(Principat d'Andorra)
Tel. +376 750700 Fax +376 750701
www.vallbanc.ad

President	Sr. Michael Christner
Conseller delegat (CEO)	Sr. Christoph Lieber
Director de finances i riscos (CFRO)	Sr. Cándido Romero
Director general de l'àrea de negoci	Sr. Sergi Pallerola Gené

Balanços de situació consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caixa i bancs centrals OCDE	-	-	20.606	2,48%	-
INAF	-	-	210	0,03%	-
Intermediaris financers	-	-	243.871	29,36%	-
Inversions creditícies	-	-	364.591	43,90%	-
Cartera de valors	-	-	142.379	17,14%	-
Diferències positives de consolidació	-	-	-	-	-
Actius immaterials i despeses amortitzables	-	-	3.839	0,46%	-
Actius materials	-	-	47.828	5,76%	-
Comptes de periodificació	-	-	3.585	0,43%	-
Altres actius	-	-	3.596	0,43%	-
TOTAL ACTIU	-	-	830.505	100,00%	-
INAF	-	-	2.077	0,25%	-
Bancs i entitats de crèdit	-	-	91	0,01%	-
Altres intermediaris financers	-	-	8.144	0,98%	-
Dipòsits de clients	-	-	668.619	80,51%	-
Deutes representats per títols	-	-	17.110	2,06%	-
Fons de provisions per a riscos i càrregues	-	-	1.498	0,18%	-
Fons per a riscos generals	-	-	-	-	-
Passius subordinats	-	-	70.000	8,43%	-
Comptes de periodificació	-	-	2.815	0,34%	-
Altres passius	-	-	8.638	1,04%	-
Capital social	-	-	30.000	3,61%	-
Reserves	-	-	10.263	1,24%	-
Resultats	-	-	11.898	1,43%	-
Resultats d'exercicis anteriors	-	-	(648)	(0,08%)	-
Dividends a compte	-	-	-	-	-
Interessos minoritaris	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIU	-	-	830.505	100,00%	-

Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

Comptes de pèrdues i guanys consolidats per als exercicis anuals acabats el 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Interessos i rendiments assimilats	-	6.218	-
Interessos i càrregues assimilables	-	(661)	-
Rendiments de valors de renda variable	-	8	-
MARGE FINANCER	-	5.565	-
Comissions per serveis netes	-	12.921	-
Resultats d'operacions financeres	-	5.484	-
Altres resultats ordinaris	-	90	-
MARGE ORDINARI	-	24.060	-
Despeses de personal	-	(8.178)	-
Despeses generals	-	(8.551)	-
Amortitzacions d'actius netes de recuperacions	-	(1.717)	-
Provisions per a depreciació d'actius netes de recuperacions	-	-	-
MARGE D'EXPLOTACIÓ	-	5.614	-
Ingressos per diferències negatives de primera consolidació	-	7.920	-
Pèrdues per deteriorament d'actius	-	-	-
Provisions per a insolvències netes de recuperacions	-	(2.853)	-
Provisions per a riscos i càrregues netes de recuperacions	-	(322)	-
Dotacions als fons per a riscos generals	-	-	-
RESULTAT ORDINARI	-	10.359	-
Resultats extraordinaris	-	1.921	-
RESULTAT ABANS D'IMPOSTOS	-	12.280	-
Impost sobre societats	-	(382)	-
Impost sobre societats estranger	-	-	-
RESULTAT CONSOLIDAT	-	11.898	-
Resultats atribuïts a la minoria	-	-	-
RESULTATS ATRIBUÏTS AL GRUP	-	11.898	-

Font: Informe anual entitat bancària

Comptes d'ordre consolidats a 31 de desembre de 2015 i 2016



(Milers d'euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Passius contingents	-	-	15.465	0,59%	-
Compromisos i riscos contingents	-	-	29.072	1,11%	-
Operacions de futur	-	-	16.967	0,65%	-
Dipòsits de valors i altres títols en custòdia	-	-	2.402.813	91,41%	-
Altres comptes d'ordre amb funcions exclusives de control administratiu	-	-	164.388	6,24%	-
TOTAL	-	-	1.834.900	100,00%	-

