

Andorran Banking

Excellence and trust

Informe Anual 2016



Andorran Banking
Associació de Bancs Andorrans

Informe Anual 2016



Índex

1. Mensaje del Presidente de la ABA.	4
2. Organigrama de la ABA.	6
3. Hitos 2016 – 2017.	8
4. Cronología de acontecimientos vividos en relación con el proceso de transformación de Andorra.	10
5. Actividades de la ABA y asociaciones.	12
6. Misión, visión y valores de la banca andorrana.	14
7. Cifras clave.	16
7.1. Sector bancario.	16
7.2. País.	22
8. Monográficos de temas relevantes.	28
8.1. Intercambio automático de información en materia fiscal.	28
8.2. Prevención del blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.	30
8.3. Tipificación del delito fiscal.	30
8.4. 5ª evaluación del Moneyval.	30
8.5. Código Deontológico.	31
9. Legislación.	32
9.1. Marco normativo andorrano.	32
9.2. Normativa en trámite parlamentario.	42
Anexo: datos del sector bancario andorrano.	44

1

Mensaje del Presidente de la ABA



Pedro González
Presidente de la ABA

El 2016 ha sido un año de retos y desafíos para los bancos andorranos que hemos superado satisfactoriamente reforzando nuestros balances y reafirmando nuestros valores.

Sobre estas nuevas bases, los bancos construimos el futuro fijando nuestros objetivos en el crecimiento sostenible del país y de nuestras entidades. Para la economía andorrana, el 2016 ha sido un año de crecimiento destacado, con datos positivos de población, puestos de trabajo y creación de riqueza. El crecimiento del PIB ha sido de casi el 2%, la inflación del 0,40% y los indicadores de consumo han marcado una tendencia alentadora, lo que se ha reflejado por ejemplo en el incremento de las matriculaciones de vehículos en un 13,5%, de las importaciones en un 4,9% o del número de visitantes, con más de 8 millones de turistas. Estos datos apuntan hacia buenas perspectivas de futuro, tanto para el país como para la plaza financiera, en proceso de transformación.

El 1 de enero del 2017 entró en vigor la nueva ley de intercambio automático de información, en línea con el camino recorrido por el resto de plazas financieras competidoras de Andorra, con el objetivo de trabajar en las mismas condiciones. Este nuevo paradigma abre muchas oportunidades al sector bancario andorrano, tanto en sus actividades nacionales como en su expansión internacional, con un nuevo banco que ha iniciado su actividad en el 2016, Vall Banc.

El conjunto de entidades ha cerrado el ejercicio 2016 con un incremento de 220 millones de euros de recursos gestionados respecto al año anterior, alcanzando un volumen agregado de 45.434 millones de euros, un 0,5% más respecto al 2015. Este dato incluye los recursos gestionados de Vall Banc. La evolución de los volúmenes de la banca andorrana demuestran la fortaleza y la estabilidad de la plaza en un momento de transición hacia nuevos estándares internacionales de transparencia.



El beneficio neto atribuido ha sido de 156 millones de euros, un 7% inferior con respecto al ejercicio anterior, pero en línea con las previsiones de las entidades dado el contexto de tipos de interés negativos que afectan a la baja al margen financiero desde 2014, y los costes crecientes derivados de la adaptación del nuevo marco normativo del sector bancario europeo. Destacamos asimismo la rentabilidad sobre recursos propios de las entidades, que ha cerrado el 2016 con un ROE del 9,73%, bastante por encima de la media europea.

La ratio de solvencia de las entidades ha alcanzado el 25,1%, incrementando la cifra respecto al año anterior en 230 puntos básicos, lo cual demuestra la voluntad de las entidades de reforzar su capital, superando ampliamente el coeficiente mínimo marcado por la normativa andorrana.

Los bancos andorranos han contribuido asimismo al crecimiento de la economía andorrana con la concesión de créditos, con un total de 2.880 millones de euros en operaciones de activo durante el 2016, un 0,38% más que en el ejercicio anterior.

Con todo, Andorra se mantiene como una plaza bien valorada por los clientes, tanto por la calidad de los servicios de sus gestores como por la experiencia en la gestión de patrimonios. Los clientes mantienen su confianza en nuestras entidades, una confianza que se ha visto reforzada con los cambios normativos realizados por Andorra en el ámbito de la transparencia, la regulación bancaria o la tipificación del delito fiscal. Gracias a esta normativa, los bancos andorranos dispondrán de un marco jurídico más actualizado y equiparable al resto de plazas financieras europeas.

En este año de transformación del modelo de la banca andorrana encaramos el futuro con optimismo. Hemos creado una nueva imagen para la Asociación que incluye un nuevo logo, una nueva web, y hemos dado más fuerza e intensidad a nuestros valores. De entre estos, destacamos nuestra profesionalidad y calidad, integridad, solvencia, estabilidad y competitividad. Estos valores deben ser, junto con el resto, nuestros pilares de crecimiento y éxito.

Asimismo, coincidiendo con la 20ª edición del informe anual, hemos querido darle un nuevo enfoque, más práctico y con más contenido relevante para nuestros grupos de interés. Así, hemos añadido apartados como la cronología de los acontecimientos vividos en relación al proceso de transformación del país, la visión y misión de la banca andorrana, monográficos sobre el intercambio automático de información y el delito fiscal, y una recopilación de la normativa que afecta al sector.

La banca andorrana tiene una confianza absoluta en la plaza financiera del país y en las oportunidades de crecimiento y de futuro que ésta nos aporta, tanto a nivel nacional como para nuestro negocio internacional. Las entidades nos hemos preparado para competir, desde nuestros valores, de una forma más adaptada a los estándares internacionales y con unos balances fuertes.

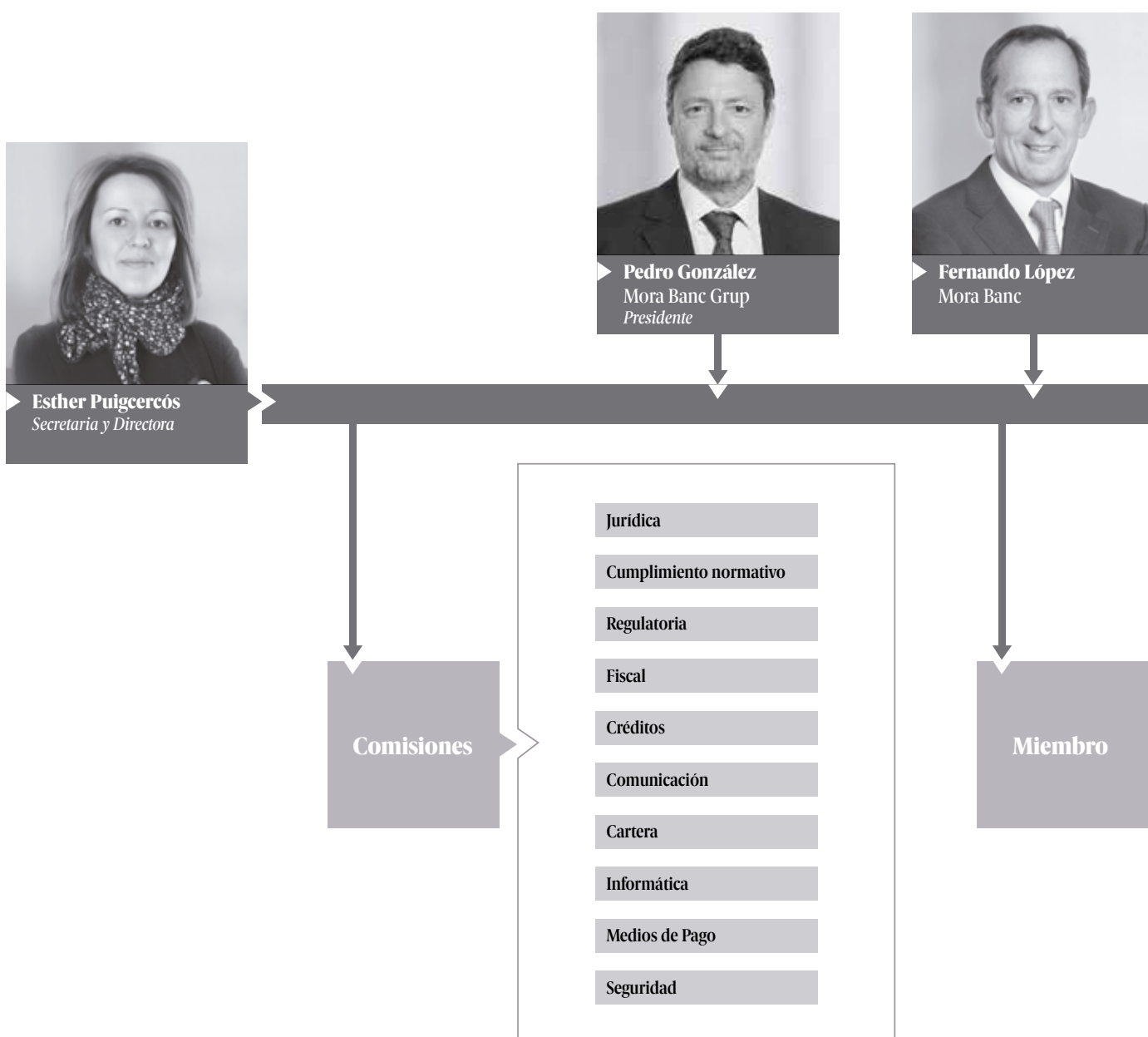
Esperamos que este informe, con este nuevo formato e información, contribuya a comunicar nuestra visión de futuro.

30 de junio de 2017

2

Organigrama de la ABA Asamblea General

Miembros de la Asamblea General





Cámara de Comercio, Industria y Servicios (CCIS)

Confederación Empresarial Andorrana (CEA)

Federación Bancaria Europea (FBE)

Patronato Fundación Privada Tutelar

Grupos de
trabajo

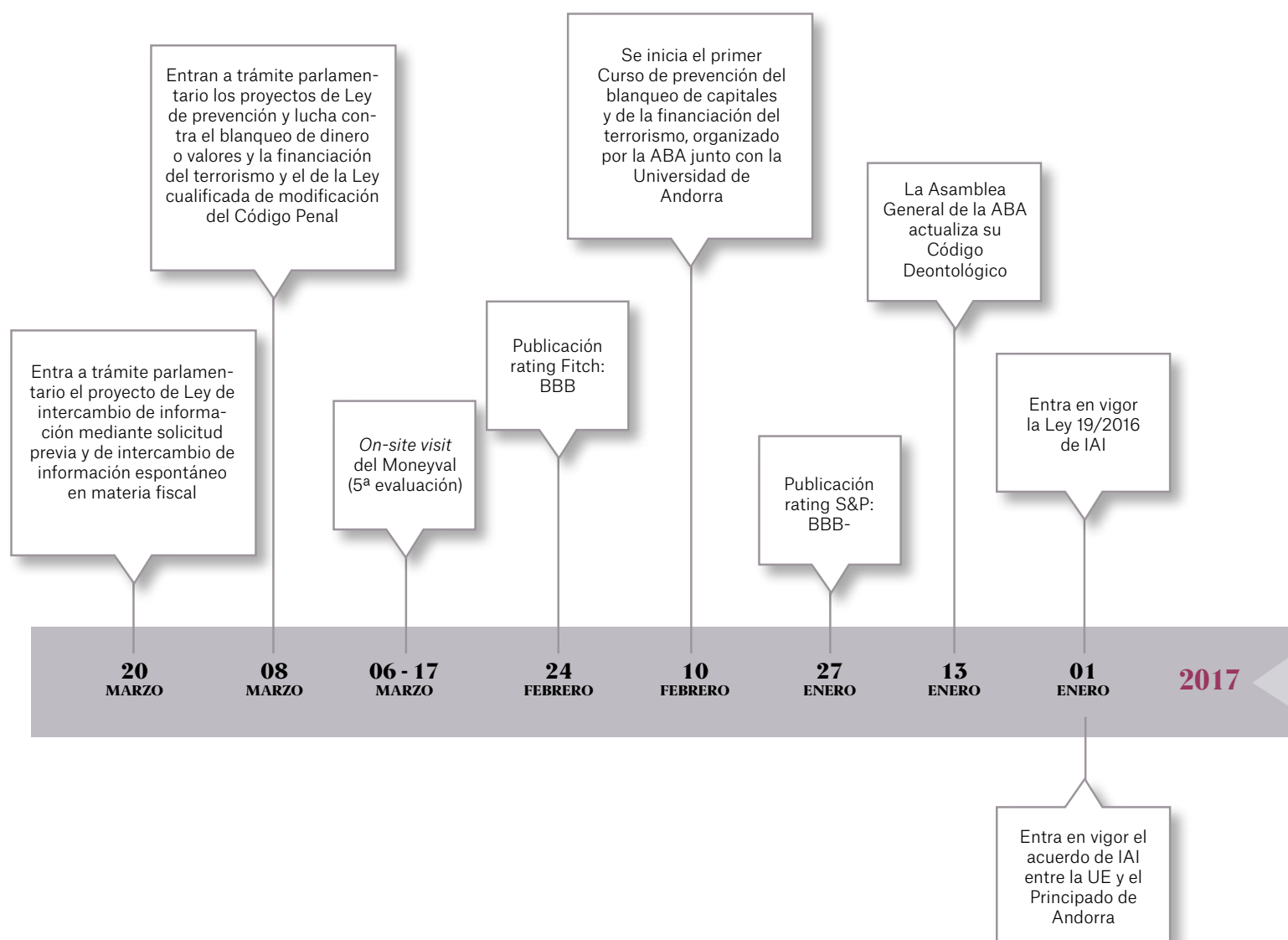
Más de
10 grupos
de trabajo

3

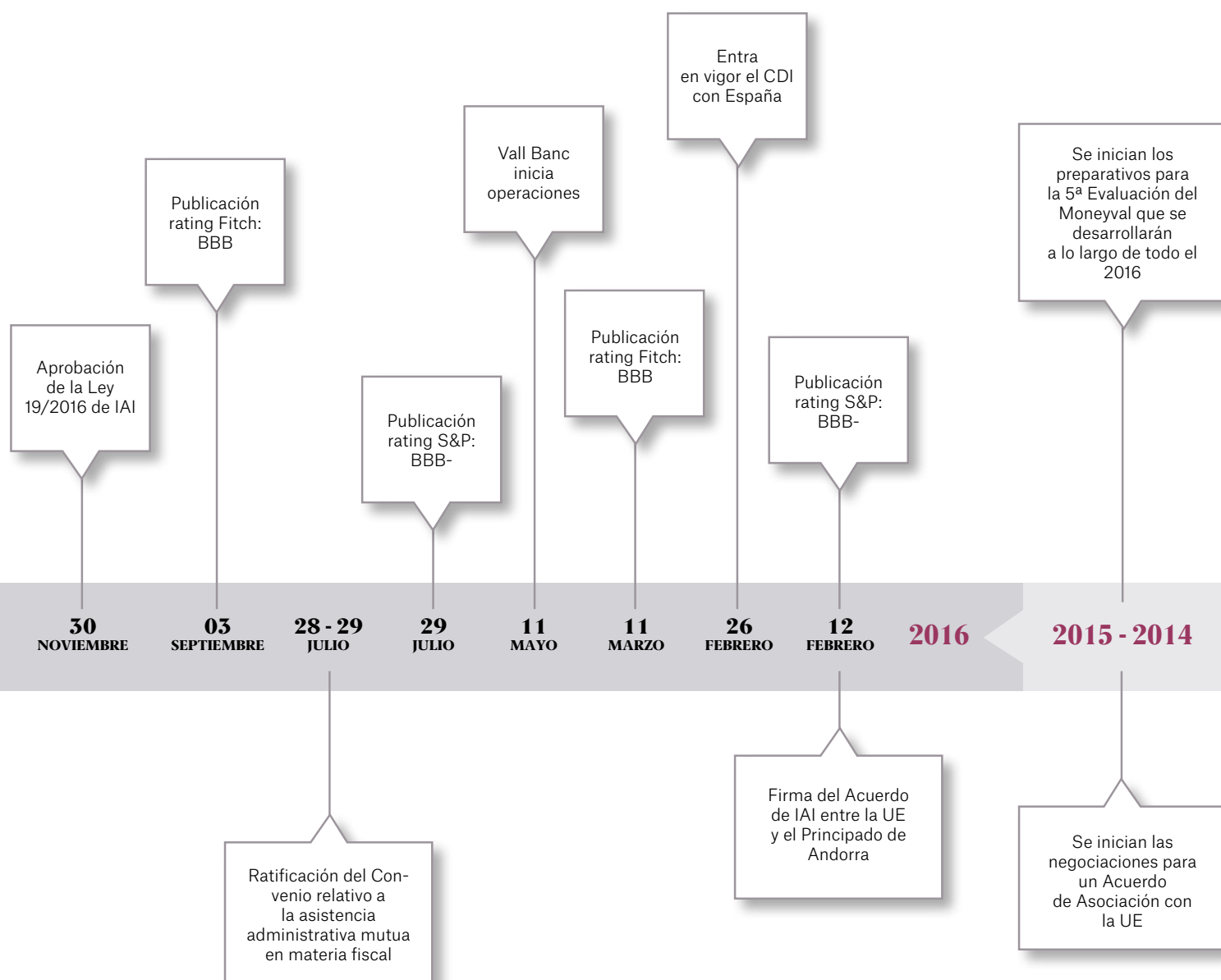
Hitos 2016 – 2017



Nacional



Internacional



4

Cronología de acontecimientos vividos en relación con el proceso de transformación de Andorra

Andorra ha firmado 24 AII y 7 CDI

2017	6-17 MARZO	Visita <i>on-site</i> de los evaluadores del Moneyval en el contexto de la 5ª evaluación.
	1 ENERO	Entra en vigor el acuerdo firmado con la UE de IAI. Entra en vigor la Ley IAI.
2016	30 NOVIEMBRE	Aprobación de la Ley 19/2016 de intercambio automático de información en materia fiscal (Ley IAI).
	28 JULIO	El Consejo General ratifica el Convenio Multilateral.
	26 FEBRERO	Entra en vigor el CDI entre el Principado de Andorra y España.
	12 FEBRERO	Andorra firma con la UE el acuerdo de IAI.
2015	3 DICIEMBRE	Andorra firma con la OCDE el MCAA.
	4 NOVIEMBRE	Andorra rubrica con la UE el acuerdo de IAI.
	14 SEPTIEMBRE	Andorra aprueba la 4ª evaluación del Moneyval y pasa a la 5ª evaluación. Visita <i>on-site</i> prevista para marzo de 2017.
2014	16 JUNIO	Adopción de la declaración de la OCDE relativa al intercambio automático de información.
	JUNIO	<i>Peer Reviews</i> Fase 1 + 2 (<i>Global Forum</i>).
	24 ABRIL	Se aprueba la Ley del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas (IRPF). Inicio de las negociaciones para un Acuerdo de Asociación entre la UE y el Principado de Andorra.



Abreviaciones:

AII: Acuerdo de intercambio de información en materia fiscal.

CDI: Convenio para evitar la doble imposición.

MCAA: *Multilateral Competent Authority Agreement*.

IAI: Intercambio automático de información en materia fiscal.

Convenio Multilateral: Convenio relativo a la asistencia mutua en materia fiscal con la OCDE.

2013	5 NOVIEMBRE	Firma del Convenio Multilateral.
	11 OCTUBRE	Mandato de negociación de revisión del Acuerdo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro.
	OCTUBRE	2ª Fase de la Evaluación del <i>Peer Review (Global Forum)</i> .
	17 SEPTIEMBRE	El INAF es aceptado en la IOSCO como miembro de pleno derecho.
	1 ENERO	Entra en vigor la Ley del Impuesto General Indirecto.
2012	21 JUNIO	Aprobación de la Ley de Inversión Extranjera, liberalizándola al 100%
	MARZO	Inicio de la 4ª Evaluación del Moneyval.
2011	AGOSTO	1ª Fase de la Evaluación del <i>Peer Review (Global Forum)</i> .
	30 JUNIO	Andorra firma el Acuerdo Monetario con la Unión Europea para convertir el euro en moneda oficial del Principado de Andorra.
	4 ABRIL	<i>Memorandum of Understanding</i> firmado entre el INAF y el Banco de España estableciendo un protocolo de colaboración entre ambas autoridades.
2010	29 DICIEMBRE	Aprobación de un impuesto sobre las sociedades, sobre la renta de las actividades económicas y sobre la renta de los no residentes fiscales.
2009	10 MARZO	Andorra firma la Declaración de París que fija un calendario de reformas legislativas para facilitar los requerimientos de la OCDE en materia de transparencia.

5

Actividades de la ABA y asociaciones

Quien somos

La Asociación de Bancos Andorranos (ABA)

- **Representa los intereses** de las entidades bancarias del Principado.
- **Vela por el prestigio, el desarrollo y la competitividad** del sector en Andorra y a escala internacional.



Qué hacemos

Las principales tareas de la ABA son:

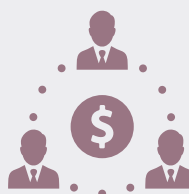
1

- **Defender el prestigio y el desarrollo** de la banca andorrana.



3

- **Propiciar una cooperación sectorial** respetuosa con el ejercicio de la competencia.



4

- **Aplicar las normas deontológicas** inherentes a la profesión y propias de la ABA.



2

- **Mejorar los estándares técnicos** del sector.



5

- Participar en entidades y fundaciones públicas o privadas **para fomentar el bienestar económico, cultural y social** del Principado





Andorran Banking
Associació de Bancs Andorrans

Informe Anual
2016

Actividad



4 acuerdos de colaboración

con la Cruz Roja Andorrana, Unicef, la Fundación Privada Tutelar, la Universidad de Andorra y participación en el Foro Estudiantes Empresa.

203 reuniones de comisiones en la ABA

con la participación de 84 representantes de los bancos miembros.

24 reuniones de los órganos de administración

de la Confederación Empresarial Andorrana y de la Cámara de Comercio, Industria y Servicios.



Unos **45**

artículos publicados, entrevistas, ruedas y notas de prensa, declaraciones.

61 reuniones

mantenidas en Gobierno y en los órganos de supervisión bancaria.



4 empleados

sobre 2.667 empleados de banca.

6

Misión, visión y valores de la banca andorrana

Misión

Ofrecer los mejores servicios financieros de banca comercial, banca privada y gestión de activos a todos los clientes que busquen experiencia, solvencia, rentabilidad, proximidad y seguridad.

Valores



1 Profesionalidad y calidad

El sector bancario, con más de 85 años de experiencia, cuenta con **personal altamente calificado** que actúa con diligencia y profesionalidad con el fin de ofrecer productos y servicios de alta calidad.



2 Internacionalización y servicios de valor añadido

La evolución y solidez del sector bancario andorrano han sido impulsadas por unos servicios con **mayor valor añadido**, una **dilatada experiencia** en la gestión de patrimonios y de activos y por una **fuerte internacionalización**, combinados con un crecimiento sostenible y rentable.



3 Integridad

Los bancos andorranos actúan con honestidad, lealtad e integridad **preservando la confianza y la reputación** del sistema financiero andorrano ante sus clientes, os profesionales, las instituciones, los mercados y la sociedad en su conjunto.



4 Responsabilidad y solidaridad

El sector bancario ha dedicado años de trabajo a **políticas de voluntariado relacionadas con la responsabilidad corporativa y social** basadas en un crecimiento responsable y marcado por un compromiso con la sociedad.



5 Solvencia

Las continuadas **ratios elevadas de solvencia** se han convertido en una de sus características principales, lo que demuestra una gestión conservadora y prudente de los bancos andorranos.



Visión

Velar por la confianza de nuestros clientes a través de la excelencia profesional de nuestros empleados, el desarrollo de productos avanzados y una trayectoria de más de 85 años para conseguir ser reconocidos como una de las plazas financieras mundiales líderes en banca comercial, banca privada y gestión de activos.



6 Marco fiscal óptimo

Andorra ha modernizado y consolidado su marco fiscal, haciéndolo comparable con el de otros países. No obstante, el proceso de homologación **ha preservado la competitividad fiscal del país.**



7 Transparencia y homologación

Andorra se ha visto sujeta a una profunda transformación. Durante este proceso ha trabajado con rigor en la adopción de un **marco legal transparente y moderno**, homologándolo al de otros países y centros financieros y cumpliendo plenamente con los estándares internacionales más elevados.



8 Estabilidad

Andorra se caracteriza por un **entorno político y social estable** con altos niveles de seguridad.



9 Competitividad e innovación

Andorra sigue trabajando para **fortalecer sus principales pilares económicos** a la vez que permite la creación de nuevos sectores de actividad. El **entorno favorable para los negocios**, un sistema educativo multilingüe, los diferentes tipos de residencia y el alto nivel de calidad de vida refuerzan el atractivo del país.

7

Cifras clave

7.1. Sector bancario

El sistema financiero
representa

más del
5%
del total de empleados.

Contribuye apro-
ximadamente a
un

21%
del Producto Interior Bruto (PIB)

Son

5 grupos bancarios que ofrecen
tanto servicios de banca comercial
como de banca privada.

Más de

85 años de experiencia en
banca con representación
en 15 países.

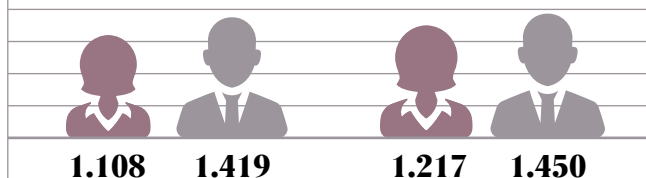
El resultado de la banca en el 2016, estable en sus principales magnitudes, se ha visto influido por los bajos tipos de interés y los gastos de estructura alcanzando los

156 millones de euros
con un ROE del
9,73%.

El número de trabajado-
res es de

2015: 2.527 trabajadores

2016: 2.667 trabajadores





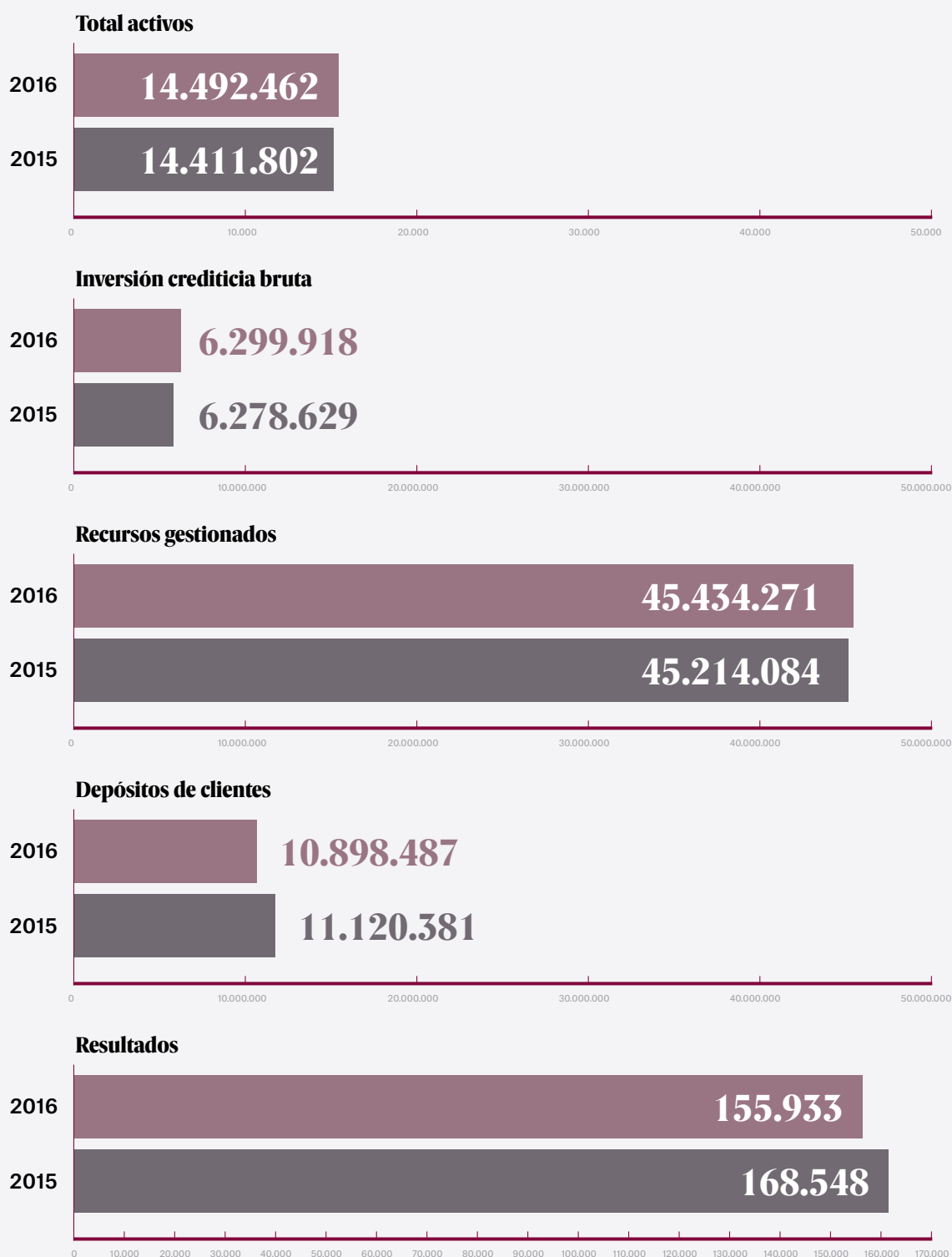
Presencia internacional de la banca andorrana



7 Cifras clave

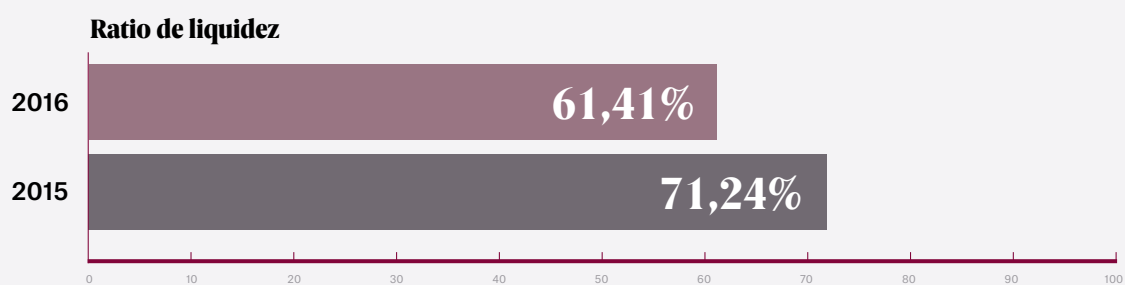
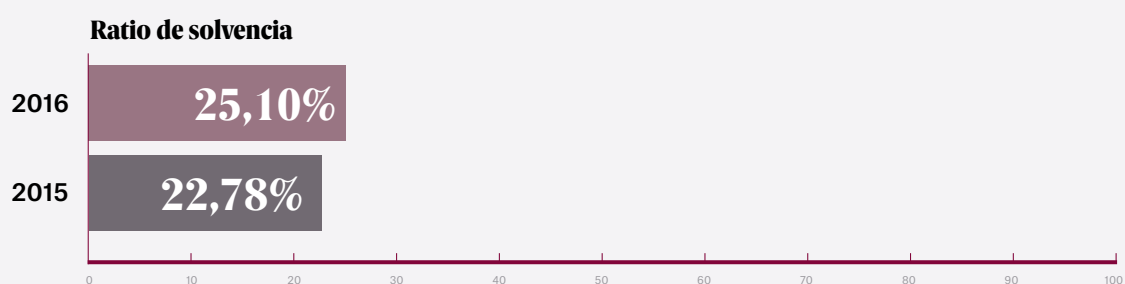
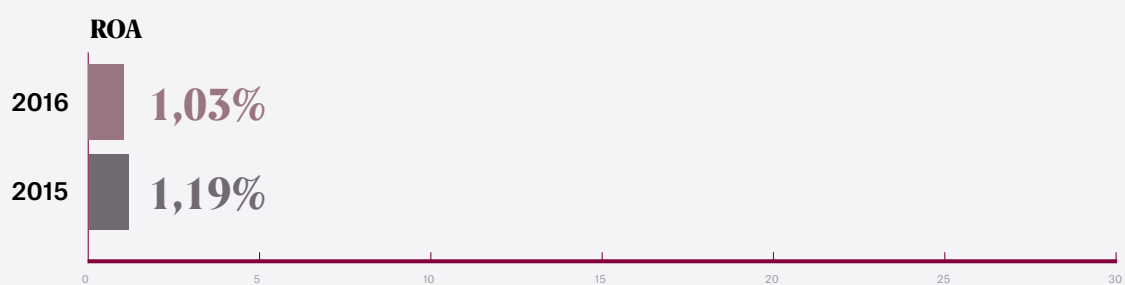


Datos del sector bancario



(Miles de euros)

Fuente: Asociación de Bancos Andorranos e Informes anuales entidades bancarias

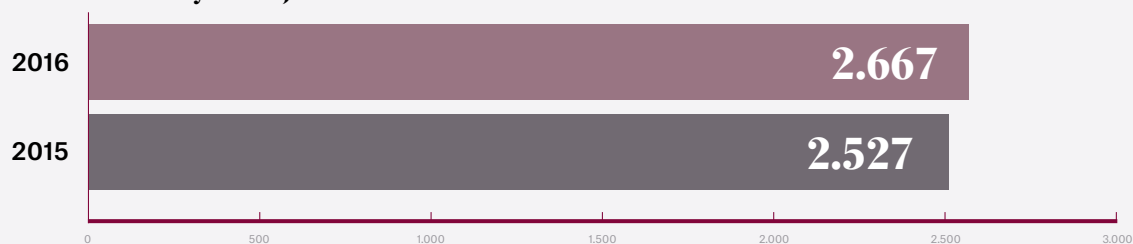


7 Cifras clave

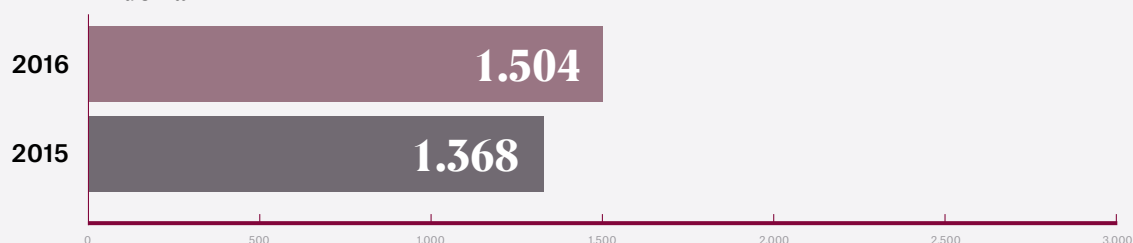


Empleados de banca

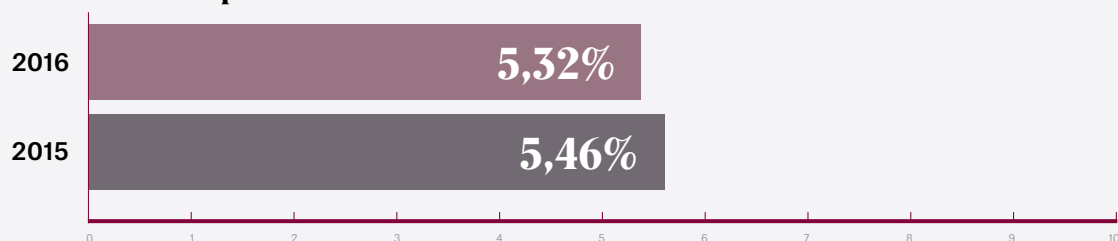
Andorra y extranjero



Andorra



% de los empleados del sector financiero sobre el % total de asalariados



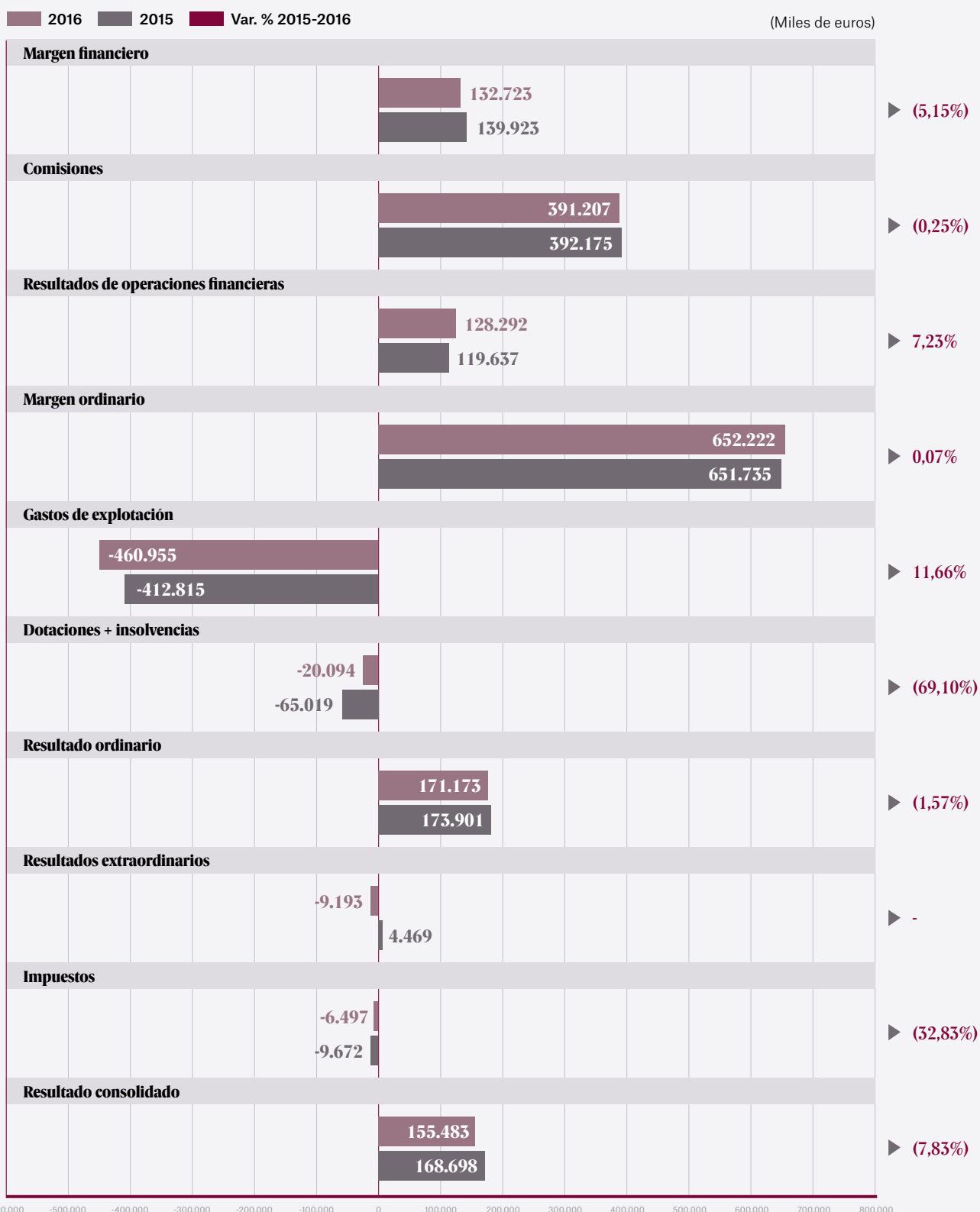
☆☆☆ Rating largo plazo por entidad bancaria

	ANDBANK <small>Private Bankers</small>	MORABANC	Crédit Andorrà	BancSabadell <small>d'Andorra</small>	VALLBANC
2016	BBB	BBB-	BBB	-	-
2015	BBB	BBB-	BBB	-	-

* Participada en el 51% por el Banc de Sabadell.



Procedencia de los beneficios



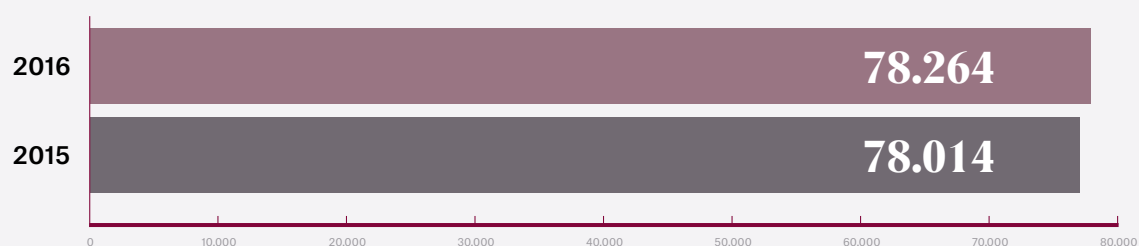
7 Cifras clave

7.2. País

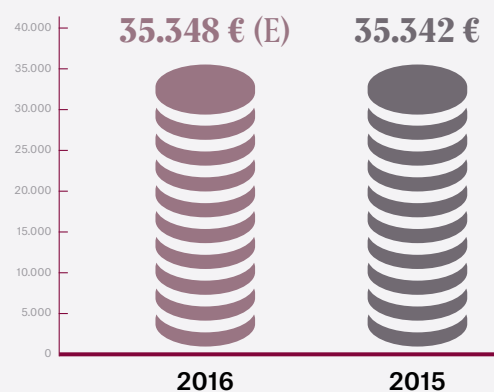
Datos económicos de interés



Población registrada

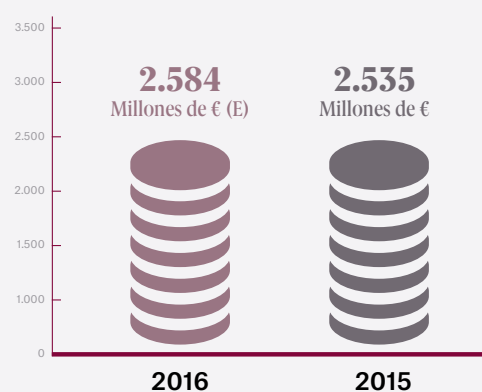


Renta per cápita (nominal)



(E) Estimación Departamento de Estadística Gobierno de Andorra

PIB



Inflación



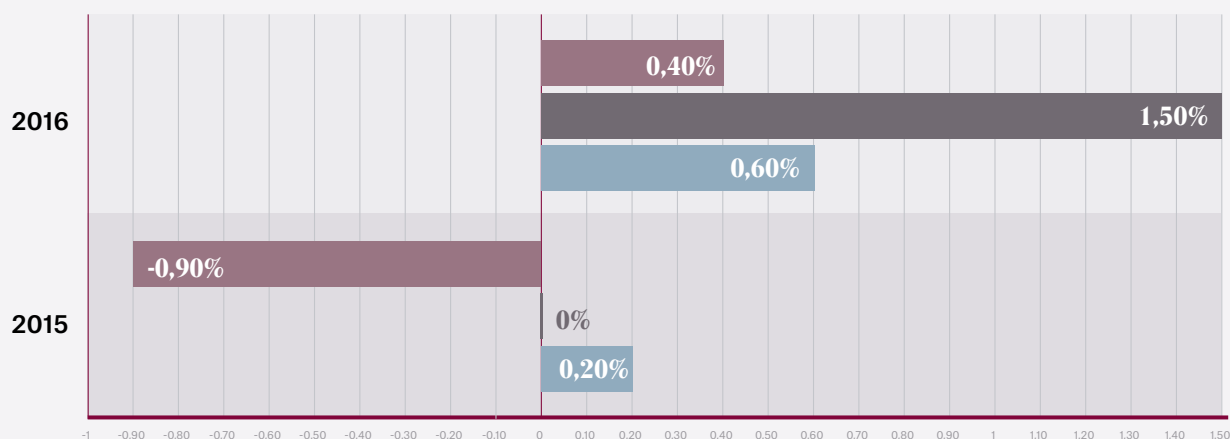
Andorra



España



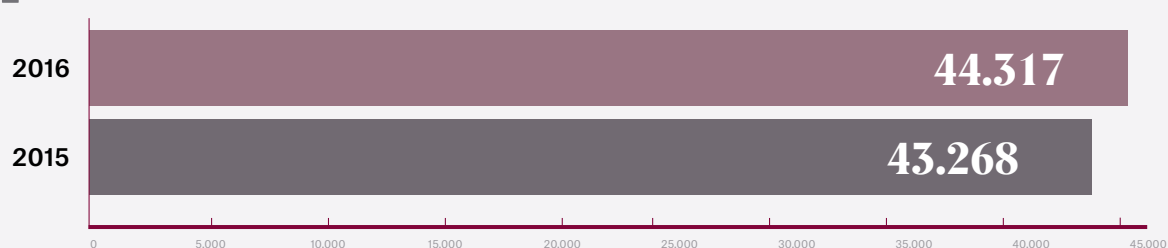
Francia



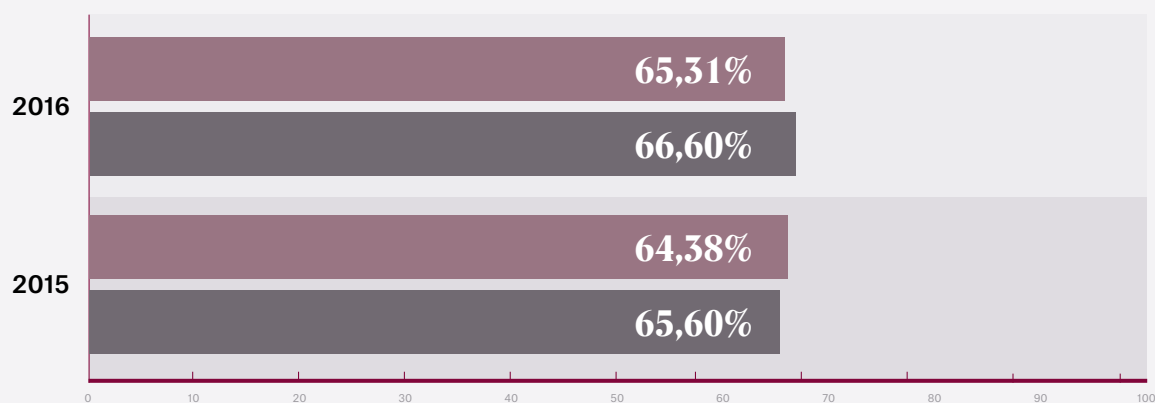
Fuente: Departamento de Estadística Gobierno de Andorra



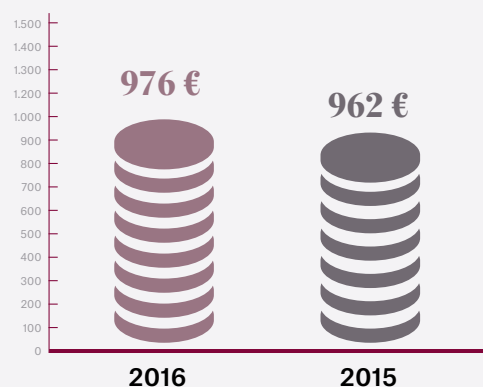
Puestos de trabajo



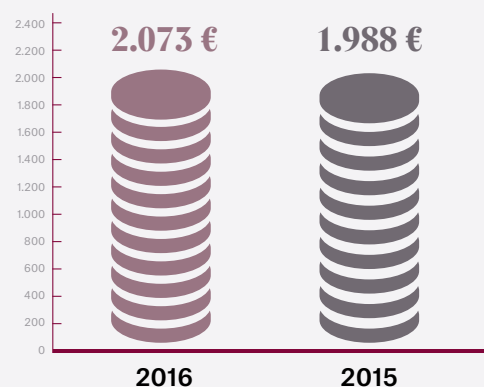
Tasa de empleo



Salario mínimo



Salario medio

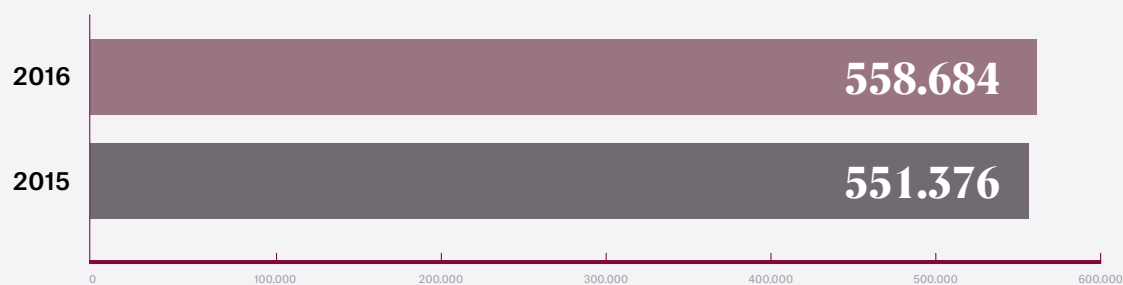


7 Cifras clave

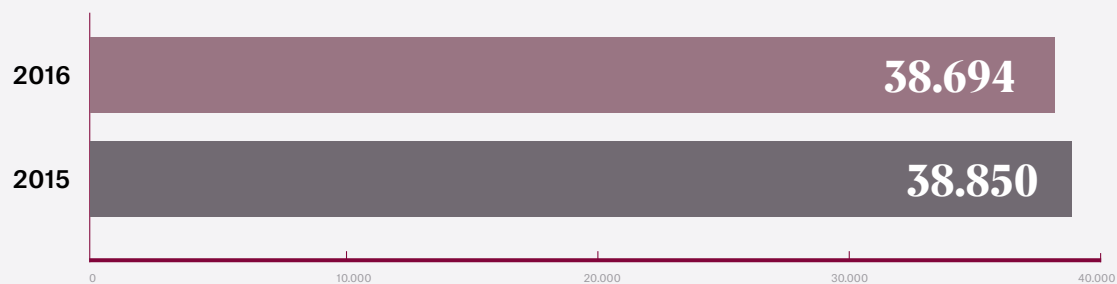
Datos económicos de interés



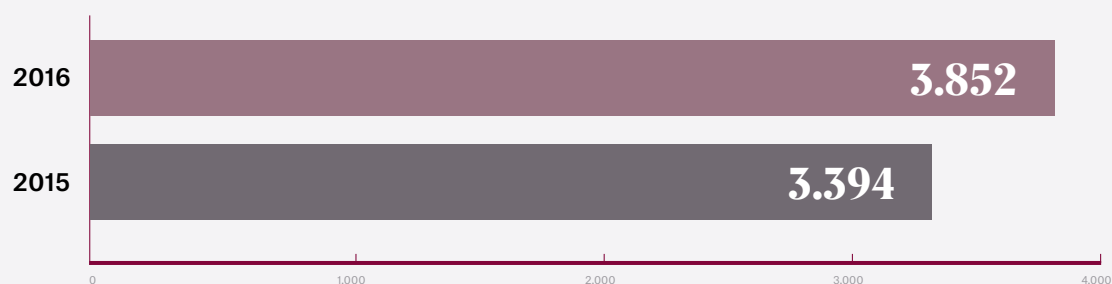
Consumo de energía (MW/ hora)



Telecomunicaciones (Abonos líneas)

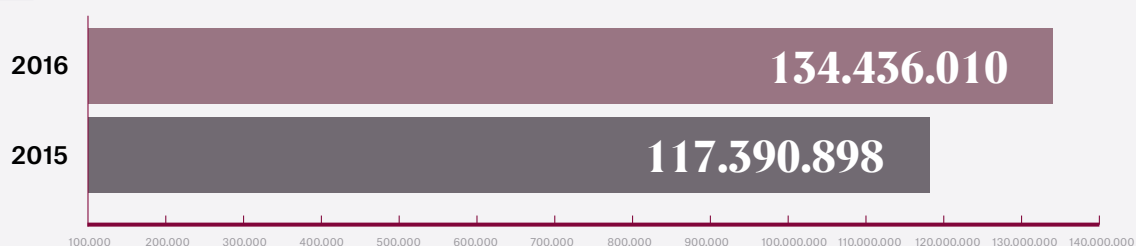


Matriculación de vehículos

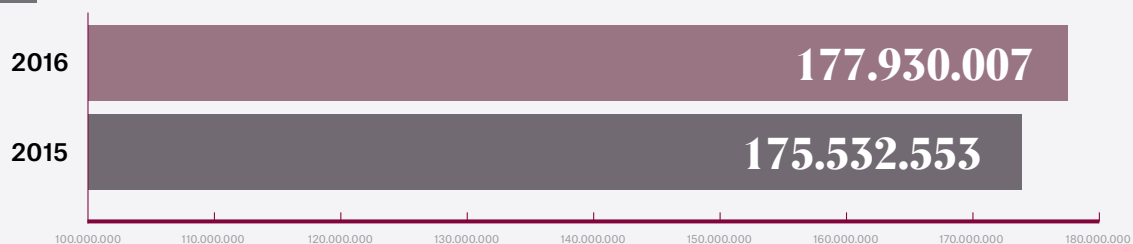




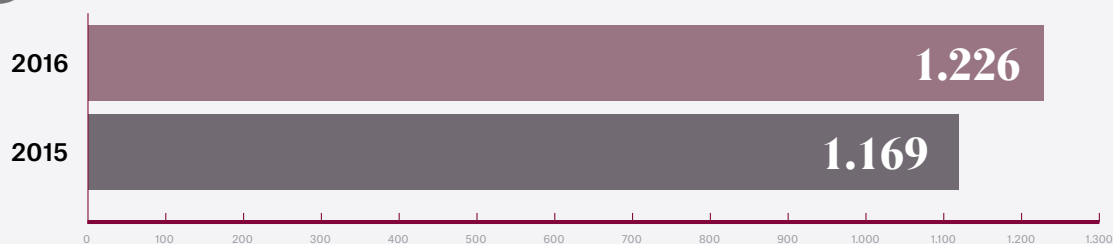
Importación de combustible (Euros)



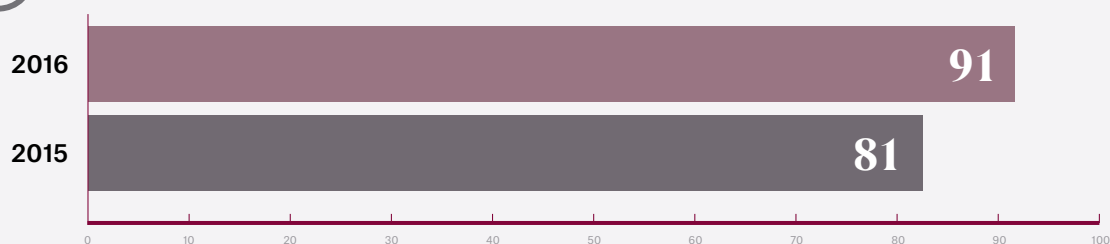
Importación de carburantes (Litros)



Importaciones (Millones de €)



Exportaciones (Millones de €)

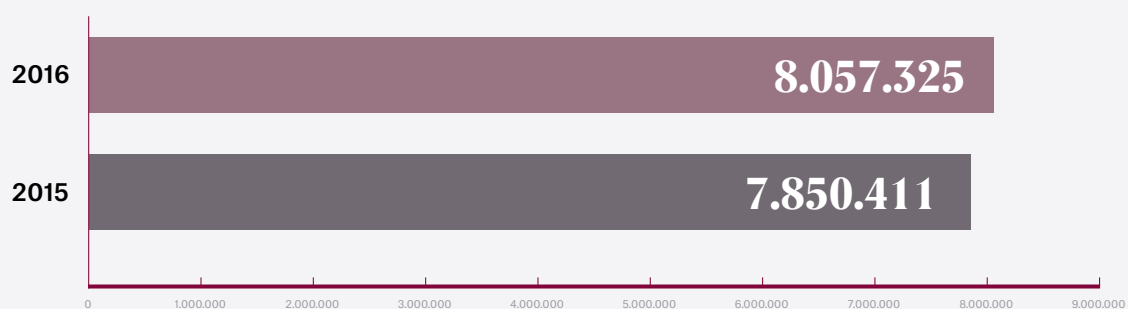


7 Cifras clave

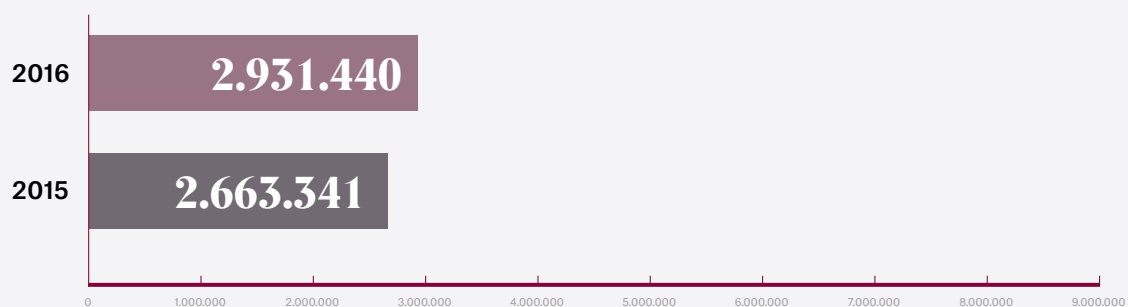
Datos económicos de interés



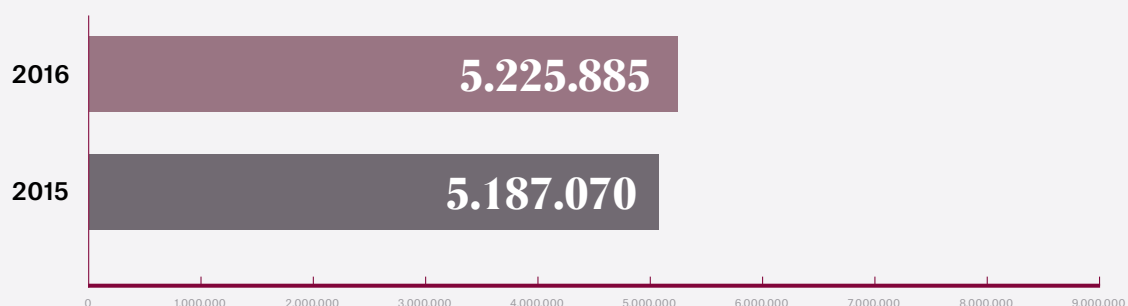
Número de visitantes



Turistas



Excursionistas



Fuente: Departamento de Estadística Gobierno de Andorra

★ ★ ★ Rating País

Agencia Standard & Poor's

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
2017	BBB-	A-3	Estable
2016	BBB-	A-3	Estable
2015	BBB-	A-3	Negativa

Agencia Fitch Ratings

	Largo plazo	Corto plazo	Perspectiva
2017	BBB	F3	Positiva
2016	BBB	F3	Estable
2015	BBB	F2	Estable



La economía andorrana ha evolucionado favorablemente según lo demuestra el incremento de los principales indicadores económicos del país.

8

Monográficos de temas relevantes

8.1. Intercambio automático de información en materia fiscal

El 15 de julio de 2014, el Consejo de la OCDE aprobó el nuevo estándar global relativo al intercambio automático de información en materia fiscal (IAI) entre jurisdicciones. Este estándar, el *Common Reporting Standard* (CRS), publicado en febrero de 2015, establece la manera en que las autoridades competentes de los países adheridos a él se intercambian información sobre cuentas financieras, de forma automática y anualmente. El objetivo del referido estándar internacional es la lucha contra la evasión fiscal y el cumplimiento fiscal.

En fecha del 16 de junio de 2014, Andorra se convirtió en el 48º país signatario de la Declaración de la OCDE sobre el intercambio automático de información en materia fiscal, comprometiéndose así a implementar el nuevo estándar y a intercambiar información de manera automática y anualmente con otras jurisdicciones.

Un año más tarde, el 3 de diciembre de 2015, Andorra firmó el Acuerdo multilateral de intercambio automático de información en materia tributaria entre autoridades competentes (MCAA), un instrumento multilateral que articula el intercambio automático de información con todos los estados adheridos al estándar OCDE.

Posteriormente, en fecha del 12 de febrero de 2016, el Principado de Andorra y la Unión Europea (UE) firmaron un acuerdo de intercambio automático de información fiscal que entró en vigor el 1 de enero de 2017 (Acuerdo UE).

Este acuerdo, que enmienda el acuerdo anterior firmado entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea en 2005 relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48/CE del Consejo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses, incorpora el nuevo estándar global para el intercambio automático de información aprobado por la OCDE y aplicado a la Unión Europea a través de la Directiva 2014/107/UE.

La Ley 19/2016, aprobada por el Consejo General del Principado de Andorra el 30 de noviembre de 2016, regula el marco jurídico necesario para cumplir este compromiso de IAI.

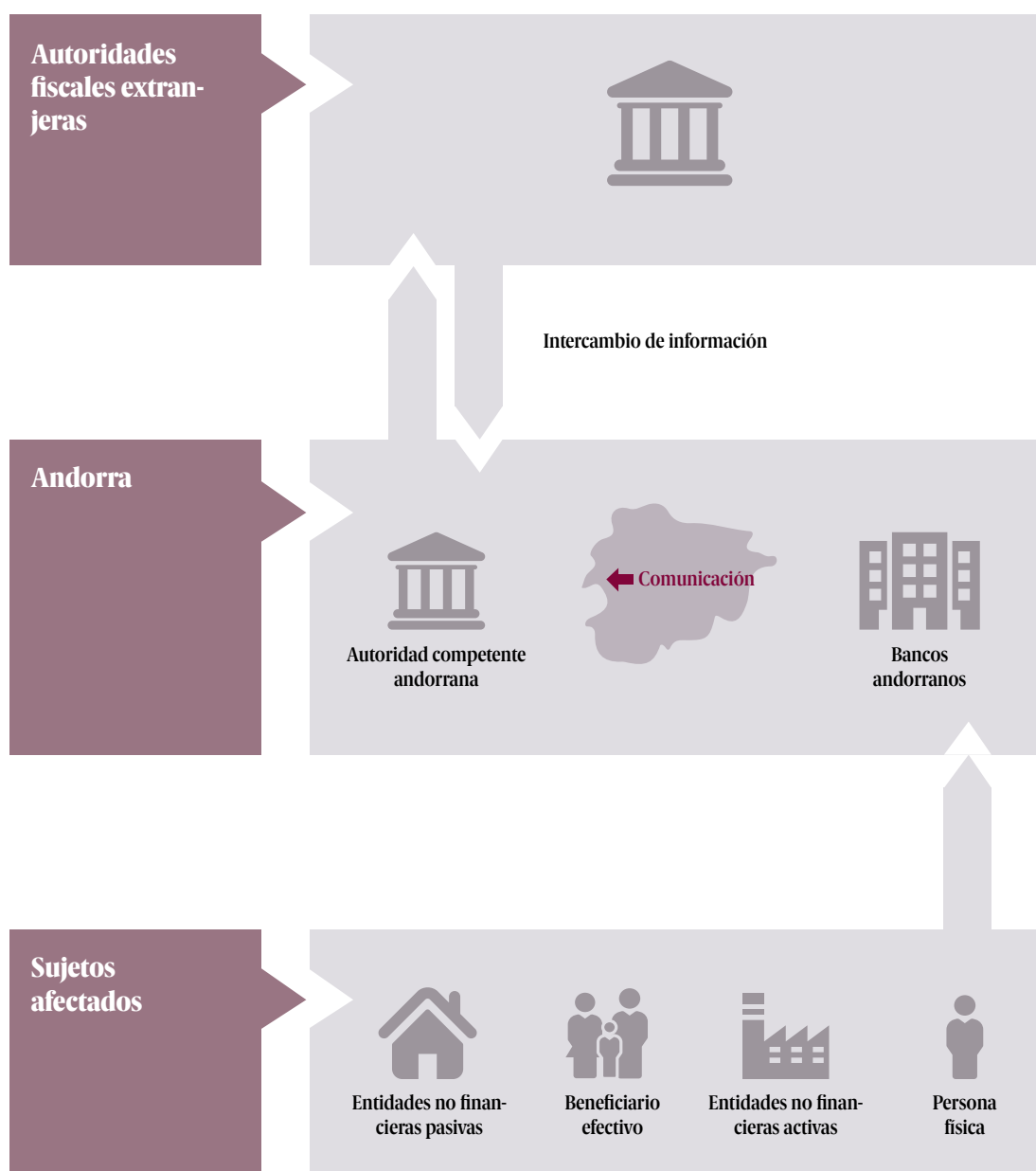
En el marco del Acuerdo UE, Andorra recogerá datos bancarios durante el 2017 en adelante para intercambiarlos, a partir del 2018, con los estados miembros de la UE.

Este intercambio comportará que la información de los contribuyentes en el extranjero con una cuenta en Andorra se envíe a la autoridad local por parte de las entidades bancarias, como también por determinados organismos de inversión colectiva y compañías de seguros. Posteriormente, la autoridad local transmitirá automáticamente y de forma anual la información a la autoridad tributaria del país correspondiente.

Los datos a intercambiar incluyen el número de cuenta, el número de identificación fiscal, el nombre, la dirección y la fecha de nacimiento de los contribuyentes residentes en el extranjero con una cuenta en Andorra, todo tipo de rentas (intereses, dividendos y rentas atribuidas a ciertos contratos de seguros, entre otros), ingresos derivados de la venta o transmisión de activos y el saldo de las cuentas. La norma aplica tanto a personas físicas como a personas jurídicas (incluidos los *trusts* y las fundaciones).

Sobre la base de las normas internacionales en esta materia, debe identificarse al beneficiario efectivo de la cuenta, así como las estructuras pasivas y la identidad de las personas que las controlan.

Desde la Asociación de Bancos Andorranos se ha seguido muy cerca el proceso de adopción del IAI mediante una comisión de trabajo creada ad hoc el año 2014. A través de ésta se han analizado todos los requerimientos estipulados en el CRS con el fin de poder intercambiar la información en los plazos establecidos y se han elaborado varios Q&A a modo de guía explicativa del contenido y el funcionamiento del IAI.



8 Monográficos de temas relevantes

8.2. Prevención del blanqueo de capitales y financiación del terrorismo

El 24 de noviembre de 2011, el Consejo General de Andorra aprobó la ratificación del Acuerdo Monetario entre el Principado de Andorra y la Unión Europea, acompañado de un anexo que se ha ido actualizando periódicamente y que recoge los actos jurídicos y las disposiciones normativas de la Unión Europea que el Principado de Andorra se ha comprometido a implementar en su ordenamiento jurídico.

En el marco del Acuerdo Monetario, Andorra ha trabajado en la transposición de la Directiva (UE) 2015/849 del Parlamento y del Consejo, de 20 de mayo de 2015, relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales o la financiación del terrorismo ("4ª Directiva"), así como en el Reglamento (UE) 2015/847 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de mayo de 2015, relativo a la información que acompaña las transferencias de fondos.

Asimismo, cabe destacar que el Principado de Andorra se somete de manera periódica a las evaluaciones del Consejo de Europa, realizadas por el Comité de expertos para la evaluación de las medidas contra el blanqueo de capitales y contra la financiación del terrorismo (Moneyval), evaluaciones para las que resulta fundamental una adecuada y efectiva implementación de los estándares internacionales en la materia, materializados en las referidas recomendaciones del Grupo de Acción Financiera Internacional ("GAFI").

Tanto la transposición de la normativa comunitaria referida como la implementación de las recomendaciones del GAFI requieren una revisión general de la normativa en materia de prevención y lucha contra el blanqueo de capitales y la adopción de los nuevos principios, tales como el de la adecuada gestión del riesgo, en los que profundiza la nueva normativa y que merecen una nueva ley inspirada directamente en los principios que emanan de la 4ª Directiva 2015/849 y de las nuevas recomendaciones del GAFI.

La Ley de cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de dinero o valores producto de la delincuencia internacional y contra la financiación del terrorismo -LCPI- (que la nueva ley deroga), tiene fecha del 29 de diciembre de 2000. Dicha ley ha sido sometida a múltiples y profundas modificaciones. Desde la aprobación de las nuevas recomendaciones del GAFI, en 2012, se han realizado varias modificaciones legislativas que han implementado, de manera parcial, las recomendaciones mencionadas.

La nueva ley que transpone la 4ª Directiva ha sido aprobada por el Consejo General de Andorra en su sesión del día 22 de junio de 2017.

8.3. Tipificación del delito fiscal

Creación de un artículo 248 bis en el Código Penal andorrano: delito fiscal

Las nuevas recomendaciones GAFI del 2012 incluyen la tipificación del delito fiscal en la lista de delitos subyacentes del blanqueo de capitales. Siguiendo la voluntad de Andorra de adoptar los estándares y recomendaciones internacionales, se ha procedido a modificar su ordenamiento jurídico modificando el Código Penal actual e incorporando la tipificación del delito fiscal mediante el proyecto de ley cualificada de modificación de la Ley 9/2005, del 21 de febrero, cualificada del Código Penal. Este proyecto de ley entró en el Consejo General del Principado de Andorra en fecha del 8 de marzo de 2017 para ser debatido en trámite parlamentario.

Si bien hay aún muchos países que no han incorporado esta figura, Andorra ha valorado su tipificación en base a determinados referentes comparados existentes. Cabe señalar que se ha optado por diferenciar entre un tipo básico de delito fiscal y un tipo agravado con la finalidad de que únicamente el tipo agravado sea subyacente del delito de blanqueo, utilizando como elementos agravantes el importe defraudado (a partir de 150.000 euros) o cometer los hechos en el marco de una organización criminal.

Se prevé que este proyecto de ley sea aprobado durante el primer semestre del 2017.

8.4. 5ª evaluación del Moneyval

El Moneyval es el comité de expertos del Consejo de Europa que evalúa las medidas tomadas por las jurisdicciones contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo. A fecha de hoy, Andorra ha aprobado las cuatro evaluaciones llevadas a cabo, en línea con los países de su entorno.

El último informe de la 4ª evaluación del Moneyval se aprobó el 14 de septiembre de 2015 sobre las acciones emprendidas por Andorra durante los últimos tres años y que le valieron la superación de la cuarta ronda de evaluaciones del ente europeo. Este informe destaca como principales progresos el Acuerdo Monetario con la Unión Europea firmado en el 2011, la ratificación del Convenio de Palermo sobre



el crimen organizado transnacional, la aplicación del Convenio de Viena contra el tráfico ilegal de drogas y sustancias psicotrópicas, y la aplicación de las dos resoluciones de la ONU contra la financiación del terrorismo y el seguimiento para garantizar el cumplimiento de estas obligaciones.

Finalizada la 4ª evaluación, Andorra empezó a preparar la 5ª evaluación con el fin de cumplir con el calendario establecido por el organismo.

Las recomendaciones del GAFI revisadas del 2012 son la base de la 5ª evaluación Moneyval. En esta ronda se pone un énfasis especial en la implementación efectiva de las recomendaciones del GAFI. En el proceso de evaluación, el cumplimiento técnico de las recomendaciones se analiza de forma previa a la visita de los evaluadores. La visita consiste en comprobar la efectividad de las medidas existentes en materia de prevención del blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo.

Andorra recibió la visita de los evaluadores en el mes de marzo de 2017. Los trabajos realizados para materializar la constante adaptación a los estándares internacionales en materia de blanqueo de capitales y financiación del terrorismo han sido muchos, entre ellos, la elaboración de una evaluación nacional del riesgo de conformidad con la recomendación número 1 del GAFI.

8.5. Código Deontológico

El 13 de enero de 2017, la Asamblea General de la Asociación de Bancos Andorranos aprobó una actualización de su Código Deontológico, constituido en 1990. El Código recoge las principales recomendaciones de conducta profesional adaptadas a los nuevos estándares internacionales. Se articula en línea con el marco jurídico andorrano y con aquellos principios internacionales en la materia, y complementa a la vez la normativa de prevención del blanqueo de capitales y de financiación del terrorismo y las recomendaciones globales del GAFI.

La finalidad del Código, que se ha establecido de forma voluntaria entre todas las entidades miembros de la Asociación, es establecer, en el marco de la normativa vigente en cada momento, los estándares de honestidad, integridad, profesionalidad y confidencialidad que las entidades bancarias andorranas deben cumplir en sus relaciones con clientes, terceros, supervisores y reguladores. Su publicación es una nueva muestra de la adaptación de la banca andorrana a un marco transparente, moderno y homologado.



9

Legislación

9.1. Marco normativo andorrano

Marco tributario

■ Normativa internacional, estándares y recomendaciones ■ Acuerdos internacionales ■ Normativa andorrana □ Leyes en trámite parlamentario

Acuerdo de Unión Aduanera 1990



Modifica la estructura de las tasas sobre el consumo y establece el inicio de la imposición indirecta generalizada.

Acuerdo monetario 2011

Modernización del sistema fiscal para ser homologable con el de otros países y obtener una distribución más equitativa de las cargas tributarias.

Marco Fiscal Estatul



Texto refundido del 29 de abril de 2015 de la Ley 21/2014, del 16 de octubre, de bases del ordenamiento tributario.

Impuestos directos	Impuestos indirectos	Otros
Impuesto sobre sociedades (IS)	Impuesto general indirecto (IGI)	Tasa judicial
Impuesto sobre la renta de no residentes (IRNR)	Impuesto de servicios indirecto (ISI)	Tasa de la Oficina de Marcas
Impuesto sobre la renta de personas físicas (IRPF)	Impuesto sobre las transmisiones patrimoniales (ITP)	Tasa sobre la tenencia de vehículos
Impuesto sobre las plusvalías	Impuesto indirecto sobre la prestación de servicios de seguros	Licencias, permisos y autorizaciones...
Directiva fiscalidad del ahorro *	Impuestos especiales (tabaco, alcohol e hidrocarburos)	
	Tasa sobre el consumo	
	Impuesto sobre el juego del bingo	
		Sistema fiscal comunal
		Cada Comú tiene su propia regulación, dentro de su ordenamiento tributario en vigor

Tipo gravamen:

IS	General 10%. Instrumentos de inversión colectiva 0%. Deducciones y regímenes especiales y reducciones hasta el 80% de la base de tributación.
IRNR	General 10%.
IRPF	General 10%. Mínimo personal exento 24.000 €.

* Esta directiva es enmendada por el Acuerdo firmado entre la UE y el Principado de Andorra, de fecha 12 de febrero de 2016, en materia de intercambio automático de información fiscal. Consecuentemente, las retenciones en origen sobre pagos de intereses efectuados por agentes pagadores establecidos en Andorra a beneficiarios efectivos se dejan de practicar a partir del 1 de enero de 2017.

Marco fiscal

■ Normativa internacional, estándares y recomendaciones ■ Acuerdos internacionales ■ Normativa andorrana □ Leyes en trámite parlamentario

Normativa comunitaria, estándares y recomendaciones emitidas por diferentes Organismos Internacionales que han sido considerados en la adaptación de la normativa andorrana.

Intercambio de información en materia fiscal de acuerdo con los estándares OCDE.

Declaración de París.

10 de marzo de 2009.

Ley 3/2009 de intercambio de información en materia fiscal con solicitud previa, modificada por la Ley 12/2014.

Reglamento de desarrollo de la Ley 3/2009 de 23 de febrero de 2011, modificado en junio de 2011 y en el 2014.

2011

Firma del Acuerdo Monetario.

Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48/CE del Consejo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses.

15 de noviembre de 2004.

Ley de aplicación del Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48/CE del Consejo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses.

13 de junio de 2005.

Mandato de negociación de revisión del Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses.

11 de octubre de 2013.

Reglamento de la Ley 11/2005, del 13 de junio, de aplicación del Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Comunidad Europea relativo al establecimiento de medidas equivalentes a las previstas en la Directiva 2003/48/CE del Consejo en materia de fiscalidad de los rendimientos del ahorro en forma de pago de intereses.

**29 de junio de 2005.
30 de junio de 2005.**



2013

Firma del convenio de asistencia mutua en materia fiscal con la OCDE, 5 de noviembre de 2015.

Se ratifica en fecha del 28 de julio de 2016.

Acuerdos de intercambio de información firmados con 24 países, entre ellos España, Francia y Portugal.

Convenios de doble imposición firmados con 7 países.

2015

Firma del acuerdo multilateral de intercambio automático de información (**MCAA**).

2016

Acuerdo entre el Principado de Andorra y la Unión Europea relativo al intercambio automático de información en materia fiscal.

12 de febrero de 2016.

Entra en vigor el 1 de enero de 2017.

Ley 19/2016, del 30 de noviembre, de intercambio automático de información en materia fiscal.

Entra en vigor el 1 de enero de 2017.

Marco societario y contable

■ Normativa internacional, estándares y recomendaciones ■ Acuerdos internacionales ■ Normativa andorrana □ Leyes en trámite parlamentario

Normativa comunitaria, estándares y recomendaciones emitidas por diferentes Organismos Internacionales que han sido considerados en la adaptación de la normativa andorrana.

Recomendaciones Informe FMI: *Andorra: Assessment of Financial Sector Supervision and Regulation*.

Febrero de 2007.

Texto refundido de la Ley 30/2007, de la contabilidad de los empresarios.

22 de febrero de 2012.

Decreto por el cual se aprueba el Plan general de contabilidad.

23 de julio de 2008.

Modificado por el Decreto del 22 de febrero de 2012.

Decreto por el cual se aprueba el Reglamento de formulación de las cuentas anuales consolidadas

28 de diciembre de 2010.

Modificado en fecha del 15 de febrero de 2012.

Anexo del Acuerdo Monetario firmado entre el Principado de Andorra y la Unión Europea.

30 de junio de 2011.

Decreto por el cual se aprueba el marco contable aplicable a las entidades operativas del sistema financiero andorrano y a los organismos de inversión colectiva de derecho andorrano de conformidad con las normas internacionales de información financiera adoptadas en la Unión Europea (NIIF-UE) que han sido asimismo adoptadas por Andorra (NIIF-Andorra).

22 de diciembre de 2016.



Texto refundido del 26 de febrero de la Ley 20/2007, de sociedades anónimas y de responsabilidad limitada, y modificaciones posteriores.

Reglamento del 16 de abril de 2014.

Ley 10/2012 de inversiones extranjeras en el Principado de Andorra.

21 de junio de 2012.

Decreto por el cual se aprueba el Reglamento del Registro de Sociedades Mercantiles de 20 de febrero de 2008.

Última modificación del 9 de junio de 2010.

Decreto del 8 de diciembre de 2008 sobre el régimen de los procedimientos y el Registro de Inversiones Extranjeras.

**23 de julio de 2008.
28 de agosto de 2012.**

Marco financiero

■ Normativa internacional, estándares y recomendaciones ■ Acuerdos internacionales ■ Normativa andorrana □ Leyes en trámite parlamentario

Normativa comunitaria, estándares y recomendaciones emitidas por diferentes Organismos Internacionales que han sido considerados en la adaptación de la normativa andorrana.

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

Recomendaciones Informe FMI: *Andorra: Assessment of Financial Sector Supervision and Regulation*.
Febrero de 2007.

Directiva 85/611/CEE sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores mobiliarios (OICVM), y posteriores modificaciones.
20 de diciembre de 1985.

Directivas 2006/48/CE relativas al acceso a las actividades de las entidades de crédito y a su ejercicio.
14 de junio de 2006.

Directivas 2004/39/CE, 2006/73/CE y 2006/49/CE ("Directivas MIFID").

Directiva 94/19/CE, relativa a los sistemas de garantía de depósitos, y posteriores modificaciones.
30 de mayo de 1994.

Directiva 97/9/CE relativa a los sistemas de indemnización a los inversores, y posteriores modificaciones.
3 de marzo de 1997.

IOSCO
Directiva 2002/47/CE sobre acuerdos de garantía financiera.
6 de junio de 2002.

Directiva 2007/64/CE sobre servicios de pagos al mercado interior.
13 de noviembre de 2007.

Anexo Acuerdo Monetario.
30 de junio de 2011.

Directiva 2014/49/UE donde se establecen las medidas para la reestructuración y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión.
15 de mayo de 2014.

Ley 8/2013, del 9 de mayo, sobre los requisitos organizativos y las condiciones de funcionamiento de las entidades operativas del sistema financiero, la protección del inversor, el abuso de mercado y los acuerdos de garantía financiera.

Texto refundido del 12 de febrero de 2014 de la Ley 10/2008, de regulación de los organismos de inversión colectiva de derecho andorrano.

Ley 10/2013 del Instituto Nacional Andorrano de Finanzas,
23 de mayo de 2013.
Modificada per la Ley 16/2016, del 20 de octubre de 2016.

Texto refundido del 12 de febrero de 2014 de la Ley de regulación de los criterios de solvencia y liquidez de las entidades financieras, de 29 de febrero de 1996 y posterior modificación del 12 de diciembre de 1996.

Ley 1/2011, de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias.
2 de febrero de 2011.

Modificada parcialmente por la Ley 8/2015 de medidas urgentes para implantar mecanismos de reestructuración y resolución de entidades bancarias.

Firma del Protocolo de Entendimiento multilateral de la Organización Internacional de Comisiones de Valores Inmobiliarios (IOSCO).
17 de septiembre de 2013.

Grupo de trabajo ABA relativo a la incorporación de Andorra al marco SEPA.

Ley 8/2015 de medidas urgentes para implantar mecanismos de reestructuración y resolución de entidades bancarias.
26 de abril de 2015.



Ley 7/2013, del 9 de mayo, sobre el régimen jurídico de las entidades operativas del sistema financiero andorrano y otras disposiciones que regulan el ejercicio de las actividades financieras en el Principado de Andorra.

Decreto por el cual se aprueba el Plan contable normalizado que deben implantar todos los componentes del sistema financiero.

19 de enero de 2000.

En fecha del 22 de diciembre de 2016 se aprueba el Decreto de aprobación del nuevo plan contable basado en las NIIF-UE.

Texto refundido de la Ley de regulación del régimen disciplinario del sistema financiero de 27 de noviembre de 1997 aprobado el 19 de febrero de 2014.

Ley de regulación del coeficiente de inversiones obligatorias de 30 de junio de 1994, desarrollada por el Decreto del 9 de diciembre de 2009 de aprobación del Decreto de modificación del Decreto de reglamentación de la Ley de 22 de agosto de 1994.

Ley reguladora de la actuación de las compañías de seguros en el Principado.

11 de mayo de 1989.

Texto refundido de la Ley 35/2010, de 3 de junio, del régimen de autorización para la creación de nuevas entidades operativas del sistema financiero andorrano, 12 de febrero de 2014.

En fecha del 22 de septiembre de 2016 entra a trámite parlamentario el proyecto de Ley de ordenación y supervisión de seguros y reaseguros del Principado de Andorra.

Marco de prevención del blanqueo de dinero

■ Normativa internacional, estándares y recomendaciones ■ Acuerdos internacionales ■ Normativa andorrana ■ Leyes en trámite parlamentario

Normativa internacional, estándares y recomendaciones

Convenio relativo al blanqueo, al descubrimiento, al embargo y a la confiscación de los productos del crimen, ratificado el 8 de noviembre de 1999.

Convenio penal sobre la corrupción, hecho en Estrasburgo el 27 de enero de 1999, ratificado el 18 de octubre de 2007.

Convenio internacional para la represión de la falsificación de moneda y Protocolo, hecho en Ginebra el 20 de abril de 1929, ratificado el 22 de marzo de 2007.

Convenio del Consejo de Europa para la prevención del terrorismo, hecho en Varsovia el 16 de mayo del 2005, ratificado el 6 de mayo de 2008.

Convenio internacional para la represión de la financiación del terrorismo, hecho en Nueva York el 9 de diciembre de 1999, ratificado el 12 de junio de 2008.

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

Directiva 2005/60/CE relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, de 26 de octubre de 2005.
(3ª Directiva).

Directiva 2015/849, relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo, de 20 de mayo de 2015.
(4ª Directiva).

Directiva 2006/70/CE, relativa a la definición de personas políticamente expuestas y a los criterios técnicos aplicables a los procedimientos de diligencia, de 1 de agosto de 2006.

Reglamento 1781/2006 relativo a la información sobre los ordenantes que acompaña las transferencias de fondos, de 15 de noviembre de 2006.
Reglamento modificado por el reglamento 2015/847, de 20 de mayo de 2015.

Recomendaciones del Grupo de Estados contra la Corrupción (GRECO).

Recomendaciones del Grupo de Acción Financiera (GAFI).

HOMOLOGACIÓN

Normativa andorrana

LEYES APROBADAS

Texto refundido del 29 de abril de 2015 de la Ley 9/2005, del 21 de febrero, cualificada del Código Penal.

Ley 17/2014, cualificada de modificación del Código del procedimiento penal, del 10 de diciembre de 1998.

24 de julio.

Decreto legislativo de publicación del texto refundido de la Ley de cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de dinero o valores producto de la delincuencia internacional y contra la financiación del terrorismo, del 29 de diciembre de 2000.

16 de septiembre de 2009.

El texto refundido de la ley incluye las modificaciones de la ley del año 2008 (11 de diciembre de 2008).

Última modificación del 16 de julio de 2015.

Reglamento de la Ley 28/2008, de cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de dinero o valores producto de la delincuencia internacional y contra la financiación del terrorismo.

Última modificación del 20 de noviembre de 2013.

Decreto de creación y funcionamiento de la Comisión Permanente de Prevención del Blanqueo y la Financiación del Terrorismo.

13 de febrero de 2008.

PROYECTOS DE LEY

En fecha del 8 de marzo de 2017 entra a trámite parlamentario el proyecto de Ley cualificada de modificación de la Ley 9/2005, del 21 de febrero, cualificada del Código Penal.

Este proyecto de ley regula la tipificación del delito fiscal.

En fecha del 8 de marzo de 2017 entra a trámite parlamentario el proyecto de Ley cualificada de modificación de la Ley 9/2005, del 21 de febrero, cualificada del Código Penal, que modifica el Código de Procedimiento Penal.

En fecha del 8 de marzo de 2017 entra a trámite parlamentario el proyecto de Ley de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y la financiación del terrorismo.

Transpone la 4ª Directiva 2015/849 siguiendo el calendario del Anexo del Acuerdo Monetario.

9.2. Normativa en trámite parlamentario

■ Normativa internacional, estándares y recomendaciones ■ Acuerdos internacionales ■ Normativa andorrana □ Leyes en trámite parlamentario



Ley



Alcance



Estatus



Calendario aprobación

Delito fiscal	Proyecto de ley cualificada de modificación de la Ley 9/2005, del 21 de febrero, cualificada del Código Penal.	Esta modificación incorpora la tipificación del delito fiscal como delito subyacente al blanqueo de capitales.	Período de enmiendas.	Primer semestre 2017.
Intercambio de información fiscal	Proyecto de ley de intercambio de información mediante solicitud previa y de intercambio de información espontáneo en materia fiscal.	Proyecto de modificación de la Ley 3/2009 de 7 de septiembre que regulaba el intercambio de información en materia fiscal con solicitud previa.	NUEVO Aprobado el día 25 de mayo de 2017.	Primer semestre 2017.
Blanqueo de capitales y financiación del terrorismo	Proyecto de ley de prevención y lucha contra el blanqueo de dinero o valores y la financiación del terrorismo.	Transposición de la Directiva (UE) 2015/849 relativa a la prevención de la utilización del sistema financiero para el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y el Reglamento (UE) 2015/84 relativo a la información que acompaña las transferencias de	NUEVO Aprobado el día 22 de junio de 2017.	Primer semestre 2017.
Seguros	Proyecto de ley de ordenación y supervisión de seguros y reaseguros del Principado de Andorra.	Modifica la Ley de Seguros de 1989 para actualizar la regulación del sector a los estándares actuales.	NUEVO Aprobado el día 22 de junio de 2017.	Primer semestre 2017.



Andorran Banking
Associació de Bancs Andorrans

Informe Anual 2016

Anexo

Datos del sector bancario andorrano

Sector bancario andorrano

El sector bancario es uno de los motores de la economía andorrana

El sector financiero, junto con el de seguros, representa aproximadamente el 21% de PIB

El sector bancario disfruta de unas excelentes ratios de solvencia y liquidez

El sector bancario andorrano está constituido por un total de cinco grupos bancarios y tiene una experiencia en esta actividad de más de 85 años. Las principales áreas de negocio son la banca privada y gestión de activos, los seguros y la banca comercial para particulares y empresas.

Este sector, que cuenta con un personal altamente cualificado y un entorno de estabilidad política y social, en un país con más de 700 años de historia, tradición y dinamismo, está regulado y supervisado por el Instituto Nacional Andorrano de Finanzas (INAF) que se rige por la Ley 10/2013, del 23 de mayo, que entró en vigor el 20 de junio del 2013 derogando la Ley 14/2003, de 23 de octubre. Asimismo, la Unidad de Inteligencia Financiera (UIFAND), creada el año 2000, es un órgano independiente que tiene por misión impulsar y coordinar las medidas de lucha contra el blanqueo de dinero y financiación del terrorismo.

El rigor del sistema bancario andorrano en materia de supervisión está avalado por organismos tan expertos como el Fondo Monetario Internacional (FMI) y el Consejo de Europa. La legislación andorrana no permite estructuras opacas como pueden ser los *trusts*, ni fundaciones privadas de interés particular para promover estructuras de inversión off shore, que impiden la identificación de los beneficiarios efectivos. Las entidades bancarias andorranas operan en los mercados internacionales aplicando los estándares y las mejores prácticas.

El sistema financiero andorrano ha hecho frente a los constantes cambios regulatorios de la normativa internacional, tales como la implementación de la regulación en temas de transparencia fiscal, las medidas para la cooperación penal internacional y de lucha contra el blanqueo de capitales y la financiación del terrorismo y la legislación recogida en el Acuerdo Monetario en temas de regulación bancaria, entre otros.

A pesar de los cambios producidos en el entorno coyuntural, se registra un incremento del 0,49% de recursos gestionados de clientes. El margen financiero de la banca andorrana se sitúa en los 132.723 millares de euros y el margen ordinario alcanza los 652.222 millares. El resultado del año es de 156 millones de euros, un 7% inferior con respecto al ejercicio anterior. En el contexto de los tipos de interés negativos que afectan a la baja el margen financiero desde 2014 y los costes crecientes derivados de la adaptación al nuevo marco normativo del sector bancario europeo, estos resultados están alineados con las previsiones de las entidades.

Con respecto a la rentabilidad sobre recursos propios, la banca andorrana ha finalizado el 2016 con un ROE del 9,73%, por delante de países como Alemania (2,2%) y España (7,1%), y bastante por encima del de la media europea anualizada, que se sitúa en el 3,3% según los datos de la EBA (*European Banking Authority*).

El sistema financiero andorrano ha confirmado su solidez a lo largo del 2016 dando muestras continuadas de solvencia en un contexto internacional con tipos de interés negativos y una adaptación continuada de los servicios y los procesos a los estándares internacionales con el fin de competir en igualdad de condiciones con el resto de plazas financieras mundiales. A pesar del complejo entorno, el sector ha mantenido y consolidado las principales magnitudes económicas. Estos indicadores denotan una buena evolución del sistema financiero andorrano. La consolidación en el mercado interno, tal como indica la agencia de rating S&P en su último informe, y el buen comportamiento del proceso de internacionalización de la banca andorrana se traducen en la diversificación y el crecimiento de su negocio.

Prestación de servicios bancarios con valor añadido: el modelo de negocio de la banca andorrana se basa en ofrecer los mejores servicios de banca privada y gestión de acti-



La evolución del sector bancario se ha estimulado mediante la prestación de servicios de valor añadido y una fuerte internacionalización, con un crecimiento sostenible y rentable

PRINCIPALES CARACTERÍSTICAS DEL SECTOR BANCARIO ANDORRANO

vos a nuestros clientes, así como en potenciar el dinamismo de la economía real a través de la banca comercial enfocada a particulares y empresas.

Fuerte internacionalización: la ambiciosa estrategia de crecimiento y diversificación de la banca andorrana se basa en un modelo de banca universal, sin perder de vista los servicios y una fuerte internacionalización. El sector bancario andorrano está presente en Europa, Estados Unidos, América Latina y Oriente Medio.

Crecimiento sostenible y rentable: los recursos gestionados de los bancos andorranos han crecido significativamente durante los últimos años, con un incremento de aproximadamente el 60% entre los años 2006 y 2016, y con un aceleramiento a partir del 2011. A pesar de este crecimiento acelerado, los bancos han mantenido unas ratios de liquidez y solvencia saludables, característica histórica de la banca andorrana.

El 31 de diciembre de 2016, el sector bancario andorrano está formado por 5 grupos bancarios. Juntos gestionan más de 45 billones de euros



Prestación de servicios con valor añadido



Fuerte internacionalización



Sostenibilidad y rentabilidad

Los bancos andorranos cumplen con los exigentes estándares regulatorios internacionales, lo que ha permitido la construcción de un sistema bancario robusto

Balances de situación consolidados agregados de la banca andorrana

(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caja y bancos centrales OCDE	185.023	1,28%	1.106.507	7,64%	-
INAF	2.865	0,02%	1.050	0,01%	(63,35%)
Intermediarios financieros	2.273.248	15,77%	1.803.767	12,45%	(20,65%)
Inversiones crediticias	6.103.343	42,35%	6.078.966	41,95%	(0,40%)
Cartera de valores	4.572.556	31,73%	4.219.278	29,11%	(7,73%)
Diferencias positivas de consolidación	205.082	1,42%	203.740	1,41%	(0,65%)
Activos inmateriales y gastos amortizables	160.619	1,11%	181.434	1,25%	12,96%
Activos materiales	558.453	3,87%	591.964	4,08%	6,00%
Cuentas de periodificación	127.582	0,89%	128.425	0,89%	0,66%
Otros activos	223.031	1,55%	177.331	1,22%	(20,49%)
TOTAL ACTIVO	14.411.802	100,00%	14.492.462	100,00%	0,56%
INAF	82.387	0,57%	124.274	0,86%	50,84%
Bancos y entidades de crédito	679.661	4,72%	665.626	4,59%	(2,07%)
Otros intermediarios financieros	58.700	0,41%	64.932	0,45%	10,62%
Depósitos de clientes	11.120.381	77,16%	10.898.487	75,20%	(2,00%)
Deudas representadas por títulos	350.783	2,43%	317.575	2,19%	(9,47%)
Fondo de provisiones para riesgos y cargas	29.519	0,20%	53.243	0,37%	80,37%
Fondo para riesgos generales	22.626	0,16%	3.686	0,03%	(83,71%)
Pasivos subordinados	252.216	1,75%	311.088	2,15%	23,34%
Cuentas de periodificación	91.044	0,63%	98.140	0,68%	7,79%
Otros pasivos	156.860	1,09%	282.002	1,95%	79,78%
Capital social	221.317	1,54%	251.317	1,73%	13,56%
Reservas	1.212.991	8,42%	1.282.633	8,85%	5,74%
Resultados	168.548	1,17%	155.933	1,08%	(7,48%)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(648)	-	-
Dividendos a cuenta	(45.000)	(0,31%)	(23.800)	(0,16%)	(47,11%)
Intereses minoritarios	9.769	0,07%	7.974	0,06%	(18,37%)
TOTAL PASIVO	14.411.802	100,00%	14.492.462	100,00%	0,56%

Fuente: Asociación de Bancos Andorranos



ACTIVO AGREGADO

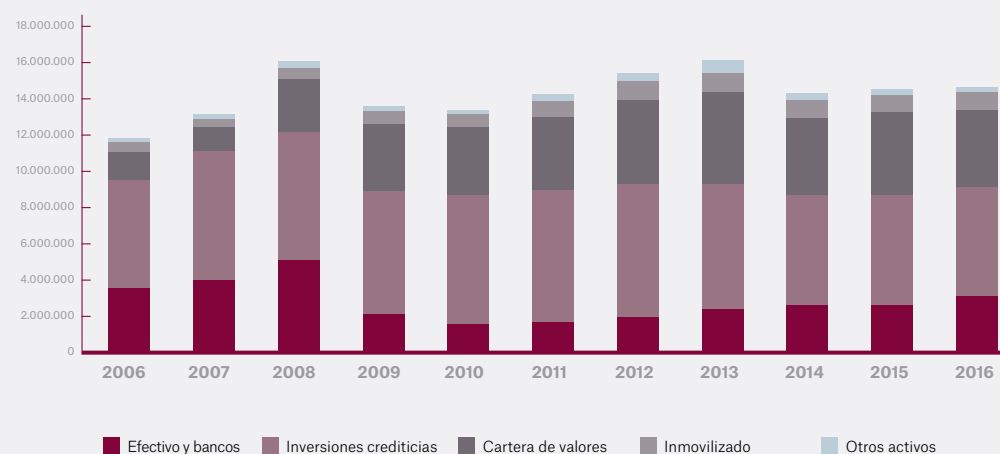
Los dos grandes componentes del activo agregado de la banca andorrana son el capítulo de “Cartera de valores” que representa el 29,11% del total del activo y el de “Inversiones crediticias”, que representa el 41,95% del total del activo. El tercer grupo componente es el epígrafe de “Efectivo y bancos”, que representa el 20,1% y que incluye

“Caja y bancos centrales OCDE, INAF e Intermediarios financieros”.

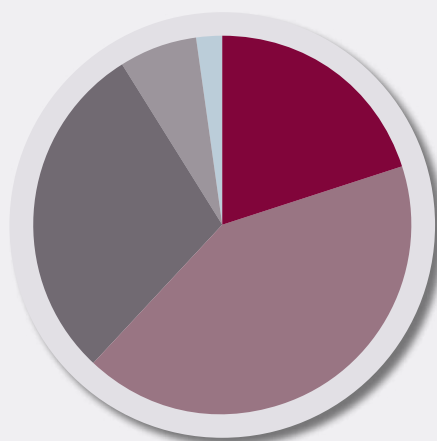
La estructura de balances de la banca andorrana refleja el tipo de negocio que desarrolla, principalmente el de banca privada y gestión de activos. La banca comercial se desarrolla únicamente en territorio andorrano.

Evolución del activo agregado 2006-2016

Miles de euros



Composición del activo agregado 2016



Efectivo y bancos	20,09 %
Inversiones crediticias	41,95 %
Cartera de valores	29,11 %
Inmovilizado	6,74 %
Otros activos	2,11 %

Anexo

Datos del sector bancario andorrano

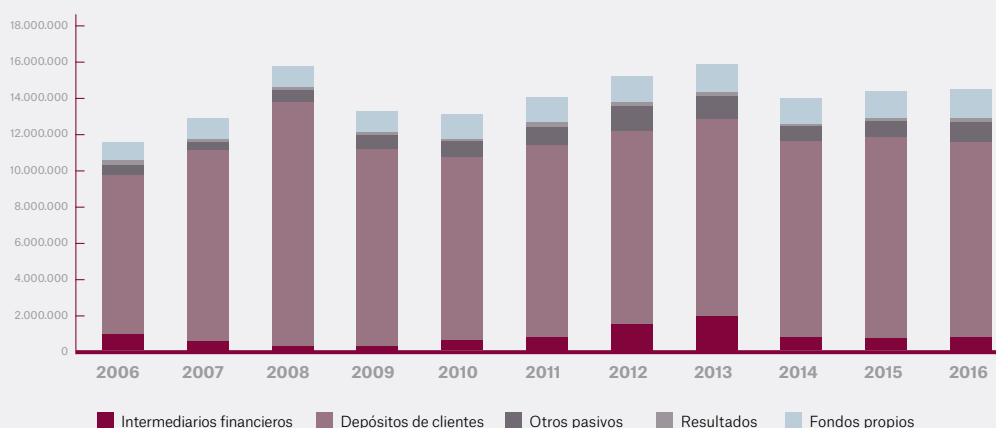
PASIVO AGREGADO

Tras la crisis económica mundial desencadenada en 2008, los balances de la banca andorrana se incrementan a partir del 2010. La disminución en los balances del ejercicio 2014 se explica por la intervención y posterior resolución de BPA, S.A. durante el 2015, en que, al cierre del 2014, no se disponía de estados financieros de esta entidad.

La evolución de los depósitos de clientes ha venido directamente marcada por la variación de los tipos de interés y, en consecuencia, de los mercados de capitales internacionales, así como por la política de expansión de las entidades bancarias sin desmerecer su crecimiento orgánico.

Evolución del pasivo agregado 2006-2016

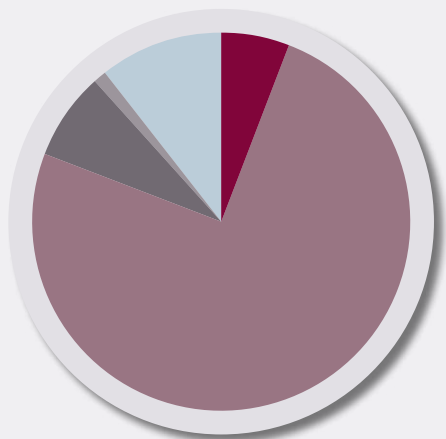
Miles de euros



La composición del pasivo agregado al cierre del ejercicio 2016 de la banca andorrana se caracteriza por el significativo peso relativo de los "Depósitos de clientes" en la estructura de financiación de la banca andorrana, que representa el 75,20% del pasivo agregado (el 77,16% en 2015).

Los "Fondos propios" representan el 10,64% y los "Resultados" el 0,91%, mientras que el resto del pasivo está constituido principalmente por los capítulos "Otros pasivos" con un 7,35% e "Intermediarios financieros" con un 5,90%.

Composición del pasivo agregado 2016



Intermediarios financieros	5,90 %
Depósitos de clientes	75,20 %
Otros pasivos	7,35 %
Resultados	0,91 %
Fondos propios	10,64 %

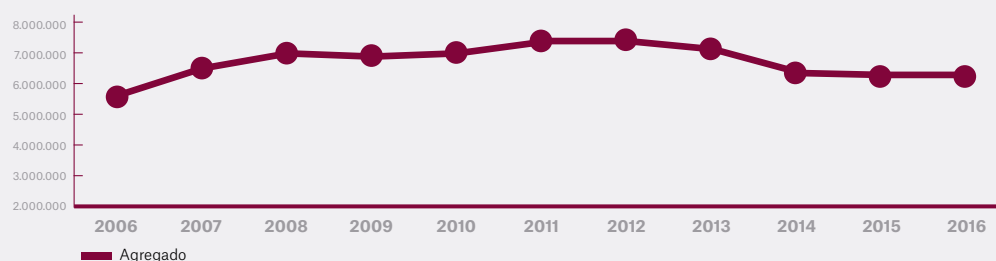
INVERSIÓN CREDITICIA BRUTA

La evolución de la inversión crediticia bruta ha venido marcada principalmente por los efectos de la desaceleración económica y por una prudencia más acentuada en la concesión de operaciones de crédito por parte de las entidades. Aun así, la

banca andorrana nota un crecimiento de la economía, materializado en la demanda creciente de inversión crediticia.

Evolución de la inversión crediticia bruta agregada 2006-2016

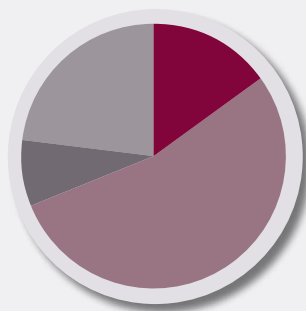
Miles de euros



El epígrafe de "Inversiones crediticias" representa un 41,95% del total del activo agregado, formado básicamente por préstamos y créditos a clientes. El total de inversión crediticia concedida con garantías reales es del 77,05%. De éstas, el 15,04% son garantías de valores, el 53,86% garantías hi-

potecarias y el 8,15% garantías dinerarias. La situación del crédito es de "Normal" y "vencido" en un 91,97% y un 0,82%, respectivamente y "Dudoso" en un 7,21%. La ratio de morosidad a 31 de diciembre de 2016 sería de un 4,52%, sin Vall Banc.

Garantías de las inversiones crediticias 2016



Garantía valores	15,04 %
Garantía hipotecaria	53,86 %
Garantía dineraria	8,15 %
Sin garantías reales (personales y otros)	22,95 %

Ratio de inversión crediticia bruta sobre el pasivo de clientes

La ratio agregada de inversión crediticia bruta

sobre el pasivo de clientes se mantiene sobre el 50%, rasgo característico de la banca privada.

Evolución de la ratio de inversión crediticia bruta sobre el pasivo de clientes agregada 2006-2016



Anexo

Datos del sector bancario andorrano

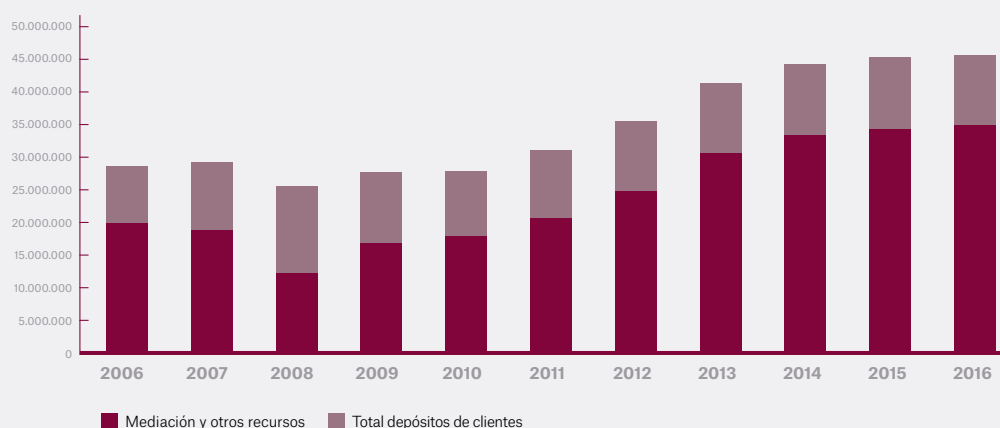
RECURSOS GESTIONADOS AGREGADOS

El total de recursos gestionados por parte de la banca andorrana está formado por los depósitos de clientes (balance) y la mediación de clientes, tanto custodiados como no custodiados (fuera de balance). A 31 de diciembre de 2016, el total de recursos gestionados alcanza la cifra de 45.434 millones de

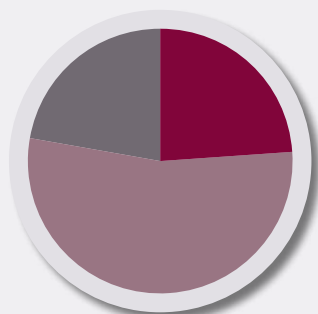
euros, un 0,49% superior a la del 2015. El incremento en la mediación de clientes (acciones, fondos de inversión, obligaciones, etc.) ha sido del 1,30%, lo que representa el 76,01% de los recursos gestionados, mientras que el epígrafe de depósitos de clientes ha disminuido en un 1,99%.

Evolución de los recursos gestionados agregados 2006-2016

Miles de euros

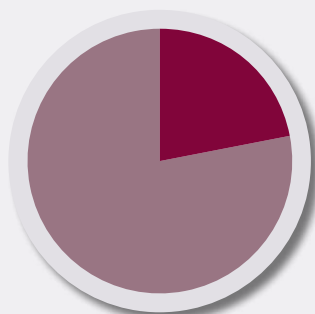


Recursos gestionados dentro o fuera de balance 2016



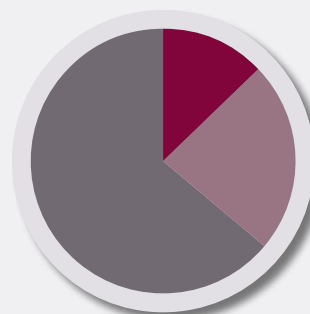
Pasivo	23,99 %
Mediación clientes (Cuentas de orden)	53,91 %
Otros recursos gestionados	22,10 %

Recursos gestionados depositados por la entidad o por terceros 2016



Recursos custodiados depositados por terceros	22,07 %
Recursos custodiados depositados por la entidad	77,93 %

Recursos gestionados por tipología de cliente 2016



Organismos de inversión colectiva	12,90 %
Cartera de clientes individuales gestionados mediante mandato	23,29 %
Otros clientes individuales	63,81 %

Fuente: Asociación de Bancos Andorranos

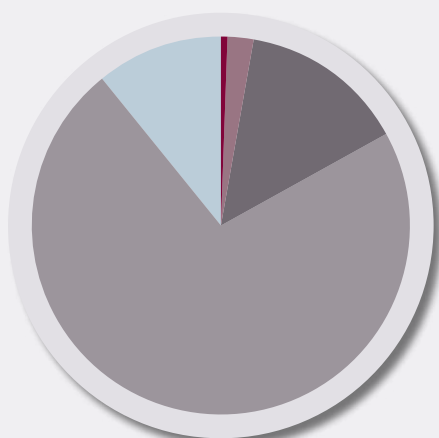
Cuentas de orden consolidadas agregadas de la banca andorrana

Cuentas de orden agregadas

(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Pasivos contingentes	346.137	0,73%	328.813	0,76%	(5,00%)
Compromisos y riesgos contingentes	912.654	1,93%	992.261	2,29%	8,72%
Operaciones de futuro	8.858.619	18,70%	6.093.395	14,07%	(31,22%)
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	32.861.897	69,37%	31.224.150	72,09%	(4,98%)
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	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 de las cuentas de orden agregadas 2016



Pasivos contingentes	0,76 %
Compromisos y riesgos contingentes	2,29 %
Operaciones de futuro	14,07 %
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	72,09 %
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	10,79 %

Fuente: Asociación de Bancos Andorranos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas agregadas de la banca andorrana

(Miles de euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Intereses y rendimientos asimilados	282.853	266.016	(5,95%)
Intereses y cargas asimilables	(144.599)	(138.101)	(4,49%)
Rendimientos de valores de renta variable	1.669	4.808	-
MARGEN FINANCIERO	139.923	132.723	(5,15%)
Comisiones por servicios netas	392.175	391.207	(0,25%)
Resultados de operaciones financieras	116.907	125.654	7,48%
Otros resultados ordinarios	2.730	2.638	(3,37%)
MARGEN ORDINARIO	651.735	652.222	0,07%
Gastos de personal	(209.881)	(231.014)	10,07%
Gastos generales	(143.061)	(160.211)	11,99%
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones	(53.436)	(53.624)	0,35%
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones	(6.437)	(16.106)	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	238.920	191.267	(19,95%)
Ingresos por diferencias negativas de primera consolidación	-	7.920	-
Pérdidas por deterioro de activos	(35)	(9.297)	-
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	(52.231)	(14.348)	(72,53%)
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	(1.774)	(16.839)	-
Dotaciones a los fondos para riesgos generales	(10.979)	12.470	-
RESULTADO ORDINARIO	173.901	171.173	(1,57%)
Resultados extraordinarios	4.469	(9.193)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	178.370	161.980	(9,19%)
Impuestos sobre sociedades	(7.873)	(8.082)	2,65%
Impuesto sobre sociedades extranjero	(1.799)	1.585	-
RESULTADO CONSOLIDADO	168.698	155.483	(7,83%)
Resultados atribuidos a la minoría	(150)	450	-
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	168.548	155.933	(7,48%)



En relación con los resultados, la banca andorrana ha cerrado el año con un beneficio neto atribuido de 156 millones de euros, cifra que supone un descenso del 7,48%. Estos resultados están influidos por los tipos de interés negativos, que presionan a la baja el margen financiero, y por los costes crecientes derivados de la adaptación al

nuevo marco normativo del sector bancario europeo. La banca andorrana cerró el pasado ejercicio con un ROE (el rendimiento que obtienen los accionistas de los fondos invertidos en la sociedad) del 9,73%, por encima del ROE de la media de la banca europea, que se sitúa en el 3,3% según la EBA (*European Banking Association*).

El resultado agregado del
sector asciende a

156
millones de
euros

La banca cerró el ejercicio 2016 con un

ROE del
9,73%

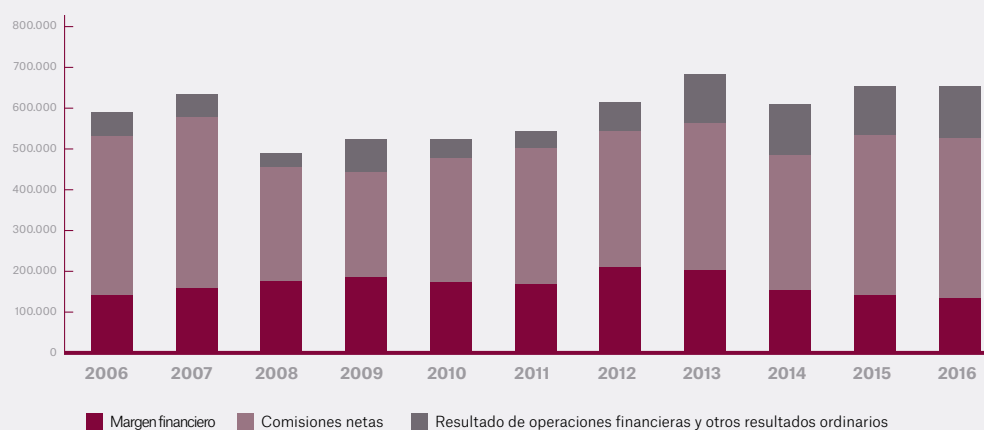
por encima de la media de la banca europea, situada en el 3,3% según datos de la EBA (*European Banking Association*).

Anexo

Datos del sector bancario andorrano

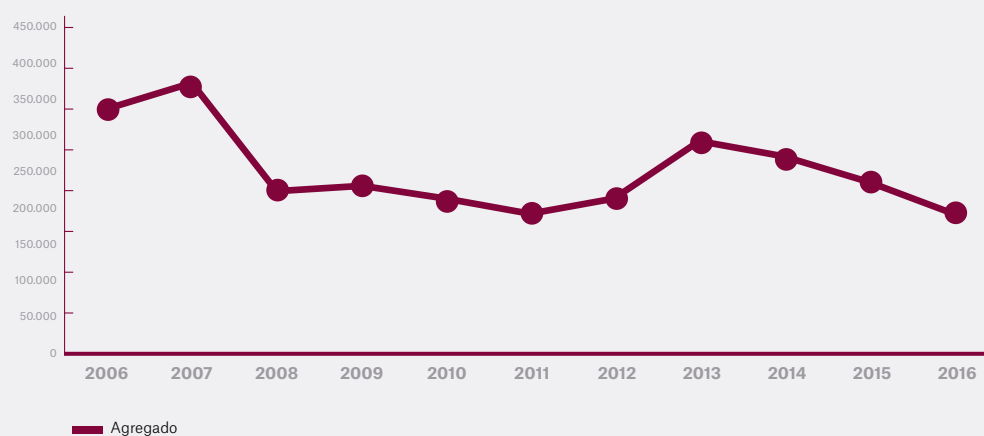
Evolución margen ordinario agregado y composición 2006-2016

Miles de euros



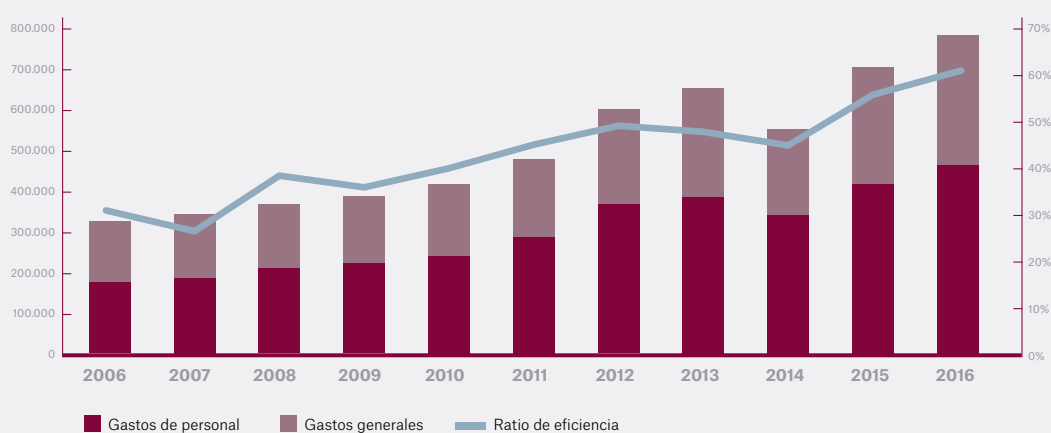
Evolución del margen de explotación agregado 2006-2016

Miles de euros



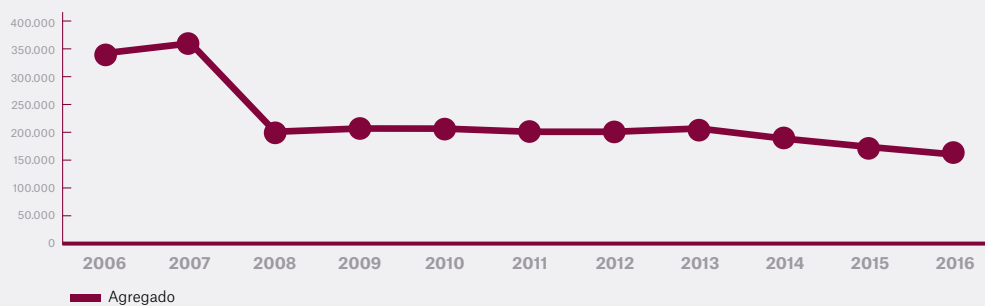
Evolución de la composición de los gastos de transformación y de la ratio de eficiencia agregados 2006-2016

Miles de euros



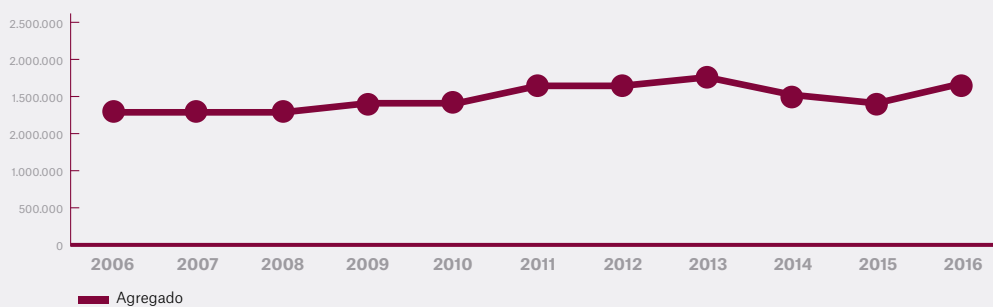
Evolución del resultado agregado 2006-2016

Miles de euros



Evolución de los recursos propios agregados 2006-2016

Miles de euros



SOLVENCIA Y LIQUIDEZ

El 29 de febrero de 1996 el Consejo General aprobó la Ley de regulación de los criterios de solvencia y liquidez de las entidades financieras, de la que se publicó un Texto refundido el 12 de febrero de 2014. Esta ley pretende mantener la solidez de la estructura del sistema financiero andorrano y tiene como origen una recomendación del Comité de Basilea (*Basel Committee on Banking Regulations and Supervisory Practices*).

Con el fin de conseguir que el sistema financiero andorrano obtuviera una buena imagen de solvencia en el ámbito internacional, se establecieron unos coeficientes de solvencia y liquidez mucho más exigentes que los que prevalecían en la mayoría de países que los utilizaban, fijándose unos mí-

nimos del 10% y del 40%, respectivamente. Estas ratios superan ampliamente los mínimos legales establecidos, hecho que demuestra una gestión conservadora y prudente de la banca andorrana.

Durante el ejercicio 2016, la banca andorrana ha reforzado los balances y ha mejorado la solvencia, muestra de la voluntad de las entidades de reforzar su capital. A 31 de diciembre, la ratio de solvencia de los cinco bancos se situó en un 25,10%. Esta cifra supera en 230 puntos básicos la ratio del año pasado, situada en un 22,75%, y duplica las exigencias de la normativa bancaria andorrana que fija este coeficiente en un mínimo del 10%.

La ratio de liquidez agregada en el 2016 de las entidades agrupadas en la ABA fue del 61,41%. Esta cifra está muy por encima de la ratio de liquidez

	Solvencia		Liquidez	
	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%
RATIO AGREGADA	22,78%	25,10%	71,24%	61,41%

Al cierre del ejercicio 2016, la ratio de solvencia de los 5 bancos se situó en un

25,10%

superando la ratio del año anterior y duplicando las exigencias normativas

La ratio de liquidez alcanzada por los bancos andorranos durante el 2016 fue del

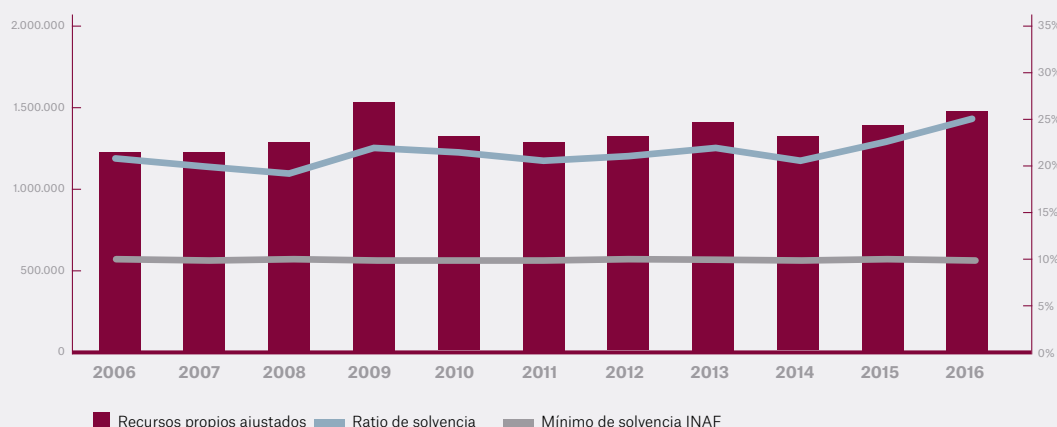
61,41%

cifra superior a las exigencias normativas andorranas



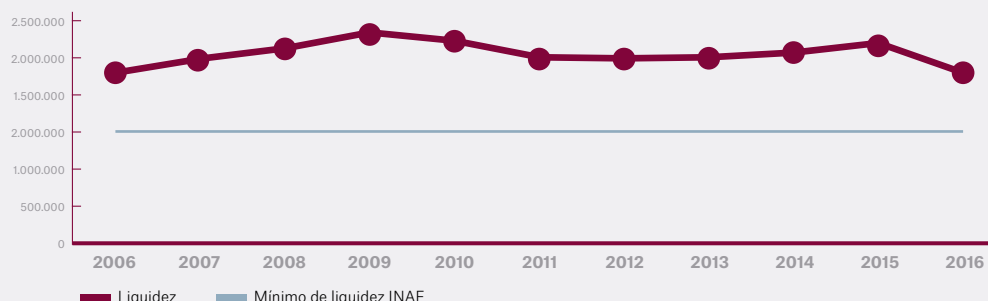
Evolución de la ratio de solvencia y de los recursos propios ajustados 2006-2016

Miles de euros



Evolución de la ratio de liquidez agregada 2006-2016

Miles de euros



que exige la normativa bancaria andorrana.

Adicionalmente, en fecha del 2 de febrero de 2011, el Consejo General del Principado de Andorra aprobó la Ley 1/2011 de creación de un sistema de garantía de depósitos para las entidades bancarias (modificada por la nueva Ley 8/2015 de medidas urgentes para implantar mecanismos de reestructuración y resolución de entidades bancarias) con la finalidad

de garantizar la devolución de los fondos en efectivo y de valores depositados hacia sus depositantes. A efectos de que el sistema de garantía pueda cumplir las obligaciones que le son atribuidas en esta ley, todas las entidades bancarias autorizadas para operar en Andorra deben crear y mantener una reserva indisponible afectada al cumplimiento de las garantías cubiertas, y un importe equivalente a esta reserva debe mantenerse invertido en activos

La Ley 8/2015 de medidas urgentes para implantar mecanismos de reestructuración y resolución de entidades bancarias

**tiene como objetivo
poder garantizar la devolución de los fondos en efectivo y de valores a sus depositantes**

Anexo

Datos del sector bancario andorrano

líquidos y seguros que cumplan una serie de requisitos establecidos por la ley a tal efecto.

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

La rentabilidad media de los recursos propios (ROE) del año 2016 ha sido de

9,73%

RENTABILIDAD DE LOS RECURSOS PROPIOS MEDIOS (ROE)

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

La rentabilidad de los activos medios (ROA) del año 2016 ha sido de

1,03%

RENTABILIDAD DE LOS ACTIVOS MEDIOS (ROA)

RATINGS

Otro de los indicadores de la solvencia de las entidades bancarias son los ratings elabora-

	Ratings		Agencia
	Largo plazo	Corto plazo	
Andbank	BBB	F3	Fitch Ratings
Grup Morabanc	BBB-	F3	Fitch Ratings
Grup Crèdit Andorrà	BBB	F3	Fitch Ratings
BancSabadell d'Andorra (*)	-	-	-
Vall Banc	-	-	-

(*) Participado al 51% por Banc Sabadell

Fuente: Informes de Fitch Ratings a junio de 2017.

dos por agencias especializadas, tales como Fitch Ratings, Moody's o Standard & Poor's.

En lo que se refiere al rating soberano del Principado de Andorra, la última evaluación del 27 de enero de 2017 de Standard & Poor's, afirma el rating en BBB-/A-3. Ello indica que el Gobierno continúa trabajando en su agenda de reformas, la economía del país se está recuperando gradualmente, las finanzas de Gobierno están equilibradas, y el sector financiero se ha estabilizado.

Adicionalmente, el 11 de septiembre de 2015, la agencia de rating Fitch valora por primera vez el rating soberano del Principado de Andorra, situándolo en BBB con perspectiva estable. La última evaluación data del 24 de febrero de 2017 y sitúa el rating en BBB con perspectiva positiva.

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

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

Presidente honorario	Sr. Òscar Ribas Reig
Presidente	Sr. Manel Cerqueda Donadeu
Vicepresidente	Sr. Oriol Ribas Duró
Director general	Sr. Ricard Tubau Roca
Director general adjunto de Inversiones	Sr. Santiago Mora Torres
Director general adjunto de servicios corporativos	Sr. Antonio Castro Jiménez
Director general adjunto de Área riesgo	Sr. Josep X. Casanovas Arasa

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2016
ANDBANK /
Private Bankers

(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caja y bancos centrales OCDE	76.818	1,52%	940.713	18,86%	N/A
INAF	210	-	210	-	-
Intermediarios financieros	1.030.201	20,34%	796.484	15,97%	(22,69%)
Inversiones crediticias	1.816.948	35,88%	1.604.343	32,16%	(11,70%)
Cartera de valores	1.646.256	32,51%	1.149.804	23,05%	(30,16%)
Diferencias positivas de consolidación	149.630	2,95%	152.918	3,07%	2,20%
Activos inmateriales y gastos amortizables	85.115	1,68%	99.581	2,00%	17,00%
Activos materiales	93.298	1,84%	103.732	2,08%	11,18%
Cuentas de periodificación	49.134	0,97%	43.334	0,87%	(11,80%)
Otros activos	116.386	2,30%	97.559	1,95%	(16,18%)
TOTAL ACTIVO	5.063.996	100,00%	4.988.678	100,00%	(1,49%)
INAF	13.115	0,26%	12.688	0,25%	(3,26%)
Bancos y entidades de crédito	454.037	8,97%	504.023	10,10%	11,01%
Otros intermediarios financieros	27.160	0,54%	39.627	0,79%	45,90%
Depósitos de clientes	3.634.453	71,77%	3.440.745	68,97%	(5,33%)
Deudas representadas por títulos	173.675	3,43%	159.816	3,20%	(7,98%)
Fondo de provisiones para riesgos y cargas	15.674	0,31%	16.780	0,34%	7,06%
Fondo para riesgos generales	4.729	0,09%	3.686	0,07%	(22,06%)
Pasivos subordinados	50.000	0,99%	50.000	1,00%	-
Cuentas de periodificación	41.112	0,81%	43.639	0,87%	6,15%
Otros pasivos	97.616	1,93%	141.572	2,86%	45,03%
Capital social	78.842	1,56%	78.842	1,58%	-
Reservas	418.849	8,27%	447.924	8,98%	6,94%
Resultados	54.048	1,07%	47.472	0,95%	(12,17%)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	686	0,01%	1.864	0,04%	N/A
TOTAL PASIVO	5.063.996	100,00%	4.988.678	100,00%	(1,49%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2016

ANDBANK /
Private Bankers

(Miles de euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Intereses y rendimientos asimilados	146.367	135.800	(7,22%)
Intereses y cargas asimilables	(95.652)	(96.684)	1,08%
Rendimientos de valores de renta variable	198	1.695	N/A
MARGEN FINANCIERO	50.913	40.811	(19,84%)
Comisiones por servicios netas	158.963	162.368	2,14%
Resultados de operaciones financieras	37.780	50.716	34,24%
Otros resultados ordinarios	1.469	1.992	35,60%
MARGEN ORDINARIO	249.125	255.887	2,71%
Gastos de personal	(105.639)	(105.066)	(0,54%)
Gastos generales	(63.441)	(67.269)	6,03%
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones	(19.391)	(18.780)	(3,15%)
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones	(582)	(3.281)	N/A
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	60.072	61.491	2,36%
Ingresos por diferencias negativas de primera consolidación	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos	-	-	-
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	(8.042)	(838)	(89,58%)
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	(1.742)	(4.166)	N/A
Dotaciones a los fondos para riesgos generales	(200)	-	N/A
RESULTADO ORDINARIO	50.088	56.487	12,78%
Resultados extraordinarios	6.588	(3.143)	N/A
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	56.676	53.344	(5,88%)
Impuesto sobre sociedades	(722)	(2.854)	N/A
Impuesto sobre sociedades extranjero	(1.906)	(3.472)	82,16%
RESULTADO CONSOLIDADO	54.048	47.018	(13,01%)
Resultados atribuidos a la minoría	-	454	-
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	54.048	47.472	(12,17%)

Fuente: Informe anual entidad bancaria

Cuentas de orden consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2016

(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Pasivos contingentes	94.412	0,43%	85.375	0,47%	(9,57%)
Compromisos y riesgos contingentes	244.533	1,11%	231.603	1,27%	(5,29%)
Operaciones de futuro	5.294.332	24,01%	3.754.567	20,51%	(29,08%)
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	15.177.880	68,85%	12.963.345	70,83%	(14,59%)
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	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%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

 MORABANC



MORA BANC GRUP, SA

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

Presidente	Sr. Jordi Mora Magriñà
Consejero delegado	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

Presidente	Sr. Òscar Aristot Borràs
Consejero delegado	Sr. Pedro González Grau

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caja y bancos centrales OCDE	25.465	0,99%	41.720	1,85%	63,83%
INAF	210	0,01%	210	0,01%	-
Intermediarios financieros	681.093	26,36%	397.969	17,66%	(41,57%)
Inversiones crediticias	1.021.877	39,55%	1.004.513	44,57%	(1,70%)
Cartera de valores	695.703	26,92%	662.257	29,38%	(4,81%)
Diferencias positivas de consolidación	9.179	0,36%	3.422	0,15%	(62,72%)
Activos inmateriales y gastos amortizables	10.204	0,39%	13.800	0,61%	35,24%
Activos materiales	105.041	4,07%	98.323	4,36%	(6,40%)
Cuentas de periodificación	16.691	0,65%	17.388	0,77%	4,18%
Otros activos	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%
Bancos y entidades de crédito	44.683	1,73%	15.290	0,68%	(65,78%)
Intermediarios financieros	-	-	-	-	-
Depósitos de clientes	2.101.160	81,32%	1.806.394	80,14%	(14,03%)
Deudas representadas por títulos	-	-	-	-	-
Fondos de provisiones para riesgos y cargas	12.265	0,47%	23.769	1,05%	93,80%
Fondos para riesgos generales	12.470	0,48%	-	-	-
Pasivos subordinados	52.216	2,02%	41.088	1,82%	(21,31%)
Cuentas de periodificación	16.634	0,64%	18.694	0,83%	12,38%
Otros pasivos	19.290	0,76%	22.827	1,02%	18,34%
Capital social	42.407	1,64%	42.407	1,88%	-
Reservas	256.465	9,93%	254.421	11,29%	(0,80%)
Resultados	34.885	1,35%	23.006	1,02%	(34,05%)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Dividendos a cuenta	(25.000)	(0,97%)	(13.800)	(0,61%)	(44,80%)
Intereses minoritarios	(4)	-	(4)	-	-
TOTAL PASIVO	2.583.865	100,00%	2.253.943	100,00%	(12,77%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Intereses y rendimientos asimilados	31.831	28.108	(11,70%)
Intereses y cargas asimilables	(9.137)	(5.080)	(44,40%)
Rendimientos de valores de renta variable	408	1.412	N/A
MARGEN FINANCIERO	23.102	24.440	5,79%
Comisiones por servicios netas	76.899	71.183	(7,43%)
Resultados de operaciones financieras	29.364	7.322	(75,06%)
Otros resultados ordinarios	157	157	-
MARGEN ORDINARIO	129.522	103.102	(20,40%)
Gastos de personal	(33.398)	(35.504)	6,31%
Gastos generales	(27.159)	(28.820)	6,12%
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones	(8.452)	(7.867)	(6,92%)
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones	(1.947)	(561)	(71,19%)
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	58.566	30.350	(48,18%)
Ingresos por diferencias negativas de primera consolidación	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos	-	-	-
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	(6.040)	(5.102)	(15,53%)
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	(527)	(12.020)	N/A
Dotaciones a los fondos para riesgos generales	(9.489)	12.470	N/A
RESULTADO ORDINARIO	42.510	25.698	(39,55%)
Resultados extraordinarios	(5.071)	(761)	(84,99%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	37.439	24.937	(33,39%)
Impuesto sobre sociedades	(2.555)	(1.931)	(24,42%)
Impuesto sobre sociedades extranjero	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO	34.884	23.006	(34,05%)
Resultados atribuidos a la minoría	1	-	-
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	34.885	23.006	(34,05%)

Fuente: Informe anual entidad bancaria

Cuentas de orden consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Pasivos contingentes	75.224	0,90%	71.496	1,00%	(4,96%)
Compromisos y riesgos contingentes	216.841	2,58%	205.820	2,88%	(5,08%)
Operaciones de futuro	1.189.921	14,18%	750.582	10,49%	(36,92%)
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	5.601.293	66,74%	4.643.025	64,89%	(17,11%)
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	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%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos



GRUP CRÈDIT ANDORRÀ

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

Presidente	Sr. Antoni Pintat Mas
Vicepresidente	Sr. Jaume Casal Mor
Consejero delegado	Sr. Josep Peralba Duró
Director general	Sr. Xavier Cornella Castel

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2016



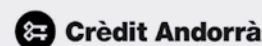
(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caja y bancos centrales OCDE	62.722	1,03%	64.567	1,13%	2,94%
INAF	2.235	0,04%	210	-	(90,60%)
Intermediarios financieros	518.702	8,49%	310.115	5,42%	(40,21%)
Inversiones crediticias	2.908.672	47,63%	2.768.771	48,39%	(4,81%)
Cartera de valores	2.035.989	33,34%	2.040.649	35,66%	0,23%
Diferencias positivas de consolidación	46.273	0,76%	47.400	0,83%	2,44%
Activos inmateriales y gastos amortizables	62.538	1,02%	61.385	1,07%	(1,84%)
Activos materiales	326.959	5,35%	310.568	5,43%	(5,01%)
Cuentas de periodificación	57.667	0,94%	60.175	1,05%	4,35%
Otros activos	84.863	1,39%	57.932	1,01%	(31,73%)
TOTAL ACTIVO	6.106.620	100,00%	5.721.772	100,00%	(6,30%)
INAF	20.310	0,33%	32.178	0,56%	58,43%
Bancos y entidades de crédito	178.129	2,92%	137.799	2,41%	(22,64%)
Otros intermediarios financieros	31.210	0,51%	15.617	0,27%	(49,96%)
Depósitos de clientes	4.883.694	79,97%	4.454.616	77,85%	(8,79%)
Deudas representadas por títulos	138.688	2,27%	126.722	2,21%	(8,63%)
Fondos de provisiones para riesgos y cargas	1.135	0,02%	10.493	0,18%	N/A
Fondos para riesgos generales	5.427	0,09%	-	-	-
Pasivos subordinados	150.000	2,46%	150.000	2,62%	-
Cuentas de periodificación	31.610	0,52%	32.301	0,56%	2,19%
Otros pasivos	34.467	0,56%	101.674	1,78%	N/A
Capital social	70.000	1,15%	70.000	1,22%	-
Reservas	500.858	8,20%	529.214	9,25%	5,66%
Resultados	72.005	1,18%	65.044	1,14%	(9,67%)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Dividendos a cuenta	(20.000)	(0,33%)	(10.000)	(0,17%)	(50,00%)
Intereses minoritarios	9.087	0,15%	6.114	0,11%	(32,72%)
TOTAL PASIVO	6.106.620	100,00%	5.721.772	100,00%	(6,30%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Intereses y rendimientos asimilados	90.724	83.460	(8,01%)
Intereses y cargas asimilables	(35.495)	(33.708)	(5,03%)
Rendimientos de valores de renta variable	1.032	1.665	61,34%
MARGEN FINANCIERO	56.261	51.417	(8,61%)
Comisiones por servicios netas	142.131	130.336	(8,30%)
Resultados de operaciones financieras	47.945	57.251	19,41%
Otros resultados ordinarios	921	328	(64,39%)
MARGEN ORDINARIO	247.258	239.332	(3,21%)
Gastos de personal	(64.409)	(75.904)	17,85%
Gastos generales	(48.279)	(50.836)	5,30%
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones	(23.674)	(23.426)	(1,05%)
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones	(3.377)	(11.068)	N/A
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	107.519	78.098	(27,36%)
Ingresos por diferencias negativas de primera consolidación	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos	-	(9.297)	-
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	(29.637)	1.539	N/A
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	535	(125)	N/A
Dotaciones a los fondos para riesgos generales	-	-	-
RESULTADO ORDINARIO	78.417	70.215	(10,46%)
Resultados extraordinarios	(2.084)	(7.337)	N/A
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	76.333	62.878	(17,63%)
Impuesto sobre sociedades	(4.284)	(2.886)	(32,63%)
Impuesto sobre sociedades extranjero	107	5.056	N/A
RESULTADO CONSOLIDADO	72.156	65.048	(9,85%)
Resultados atribuidos a la minoría	(151)	(4)	(97,35%)
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	72.005	65.044	(9,67%)

Fuente: Informe anual entidad bancaria

Cuentas de orden consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Pasivos contingentes	156.487	1,06%	134.092	1,00%	(14,31%)
Compromisos y riesgos contingentes	356.714	2,41%	429.800	3,21%	20,49%
Operaciones de futuro	2.084.764	14,10%	1.406.437	10,50%	(32,54%)
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	10.416.970	70,47%	9.716.111	72,55%	(6,73%)
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	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%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos



Banc Sabadell
d'Andorra



BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

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

Presidente	Sr. Josep Permanyer Cunillera
Consejero delegado	Sr. Miquel Alabern Comas
Director general	Sr. Josep Segura Solà

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caja y bancos centrales OCDE	20.018	3,05%	38.901	5,58%	94,33%
INAF	210	0,03%	210	0,03%	-
Intermediarios financieros	43.252	6,58%	55.328	7,93%	27,92%
Inversiones crediticias	355.846	54,14%	336.748	48,27%	(5,37%)
Cartera de valores	194.608	29,61%	224.189	32,14%	15,20%
Diferencias positivas de consolidación	-	-	-	-	-
Activos inmateriales y gastos amortizables	2.762	0,42%	2.829	0,41%	2,43%
Activos materiales	33.155	5,04%	31.513	4,52%	(4,95%)
Cuentas de periodificación	4.090	0,62%	3.943	0,57%	(3,59%)
Otros activos	3.380	0,51%	3.903	0,55%	15,47%
TOTAL ACTIVO	657.321	100,00%	697.564	100,00%	6,12%
INAF	32.568	4,95%	57.480	8,24%	76,49%
Bancos y entidades de crédito	2.812	0,43%	8.423	1,21%	N/A
Otros intermediarios financieros	330	0,05%	1.544	0,22%	N/A
Depósitos de clientes	501.074	76,23%	528.113	75,71%	5,40%
Deudas representadas por títulos	38.420	5,84%	13.927	2,00%	(63,75%)
Fondos de provisiones para riesgos y cargas	445	0,07%	703	0,10%	57,98%
Fondos para riesgos generales	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	-	-	-
Cuentas de periodificación	1.688	0,26%	691	0,10%	(59,06%)
Otros pasivos	5.487	0,83%	7.291	1,04%	32,88%
Capital social	30.068	4,57%	30.068	4,31%	-
Reservas	36.819	5,60%	40.811	5,85%	10,84%
Resultados	7.610	1,17%	8.513	1,22%	11,87%
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	657.321	100,00%	697.564	100,00%	6,12%

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2016



Banc Sabadell
d'Andorra

(Miles de euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Intereses y rendimientos asimilados	13.931	12.430	(10,77%)
Intereses y cargas asimilables	(4.315)	(1.968)	(54,39%)
Rendimientos de valores de renta variable	31	28	(9,68%)
MARGEN FINANCIERO	9.647	10.490	8,74%
Comisiones por servicios netas	14.182	14.399	1,53%
Resultados de operaciones financieras	1.818	4.881	N/A
Otros resultados ordinarios	183	71	(61,20%)
MARGEN ORDINARIO	25.830	29.841	15,53%
Gastos de personal	(6.435)	(6.362)	(1,13%)
Gastos generales	(4.182)	(4.735)	13,22%
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones	(1.919)	(1.834)	(4,43%)
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones	(531)	(1.196)	N/A
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	12.763	15.714	23,12%
Ingresos por diferencias negativas de primera consolidación	-	-	-
Pérdidas por deterioro de activos	(35)	-	-
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	(8.512)	(7.094)	(16,66%)
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	(40)	(206)	N/A
Dotaciones a los fondos para riesgos generales	(1.290)	-	N/A
RESULTADO ORDINARIO	2.886	8.414	N/A
Resultados extraordinarios	5.036	127	(97,48%)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	7.922	8.541	7,81%
Impuesto sobre sociedades	(312)	(28)	(91,03%)
Impuesto sobre sociedades extranjero	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO	7.610	8.513	11,87%
Resultados atribuidos a la minoría	-	-	-
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	7.610	8.513	11,87%

Fuente: Informe anual entidad bancaria

Cuentas de orden consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2016

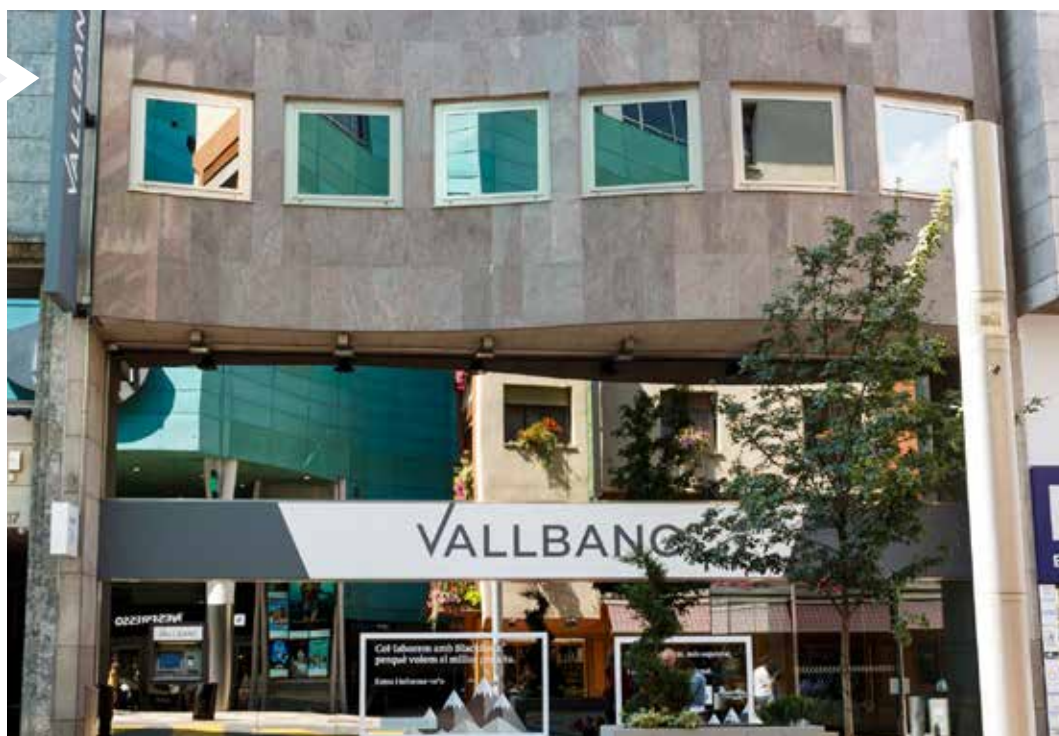


(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Pasivos contingentes	20.014	0,93%	22.385	1,22%	11,85%
Compromisos y riesgos contingentes	94.566	4,39%	95.966	5,23%	1,48%
Operaciones de futuro	289.602	13,46%	164.842	8,98%	(43,08%)
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	1.665.754	77,41%	1.498.856	81,69%	(10,02%)
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	81.892	3,81%	52.851	2,88%	(35,46%)
TOTAL	2.151.828	100,00%	1.834.900	100,00%	(14,73%)

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos



VALL BANC, SAU

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

Presidente	Sr. Michael Christner
Consejero delegado (CEO)	Sr. Christoph Lieber
Director de finanzas y riesgos (CFRO)	Sr. Cándido Romero
Director general del área de negocio	Sr. Sergi Pallerola Gené

Balances de situación consolidados a 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Caja y bancos centrales OCDE	-	-	20.606	2,48%	-
INAF	-	-	210	0,03%	-
Intermediarios financieros	-	-	243.871	29,36%	-
Inversiones crediticias	-	-	364.591	43,90%	-
Cartera de valores	-	-	142.379	17,14%	-
Diferencias positivas de consolidación	-	-	-	-	-
Activos inmateriales y gastos amortizables	-	-	3.839	0,46%	-
Activos materiales	-	-	47.828	5,76%	-
Cuentas de periodificación	-	-	3.585	0,43%	-
Otros activos	-	-	3.596	0,44%	-
TOTAL ACTIVO	-	-	830.505	100,00%	-
INAF	-	-	2.077	0,25%	-
Bancos y entidades de crédito	-	-	91	0,01%	-
Otros intermediarios financieros	-	-	8.144	0,98%	-
Depósitos de clientes	-	-	668.619	80,51%	-
Deudas representadas por títulos	-	-	17.110	2,06%	-
Fondos de provisiones para riesgos y cargas	-	-	1.498	0,18%	-
Fondos para riesgos generales	-	-	-	-	-
Pasivos subordinados	-	-	70.000	8,43%	-
Cuentas de periodificación	-	-	2.815	0,34%	-
Otros pasivos	-	-	8.638	1,04%	-
Capital social	-	-	30.000	3,61%	-
Reservas	-	-	10.263	1,24%	-
Resultados	-	-	11.898	1,43%	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-	(648)	(0,08%)	-
Dividendos a cuenta	-	-	-	-	-
Intereses minoritarios	-	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	-	-	830.505	100,00%	-

Anexo

Datos del sector bancario andorrano
Grupos bancarios andorranos

Cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas para los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	2016	Var. (%) 16-15
Intereses y rendimientos asimilados	-	6.218	-
Intereses y cargas asimilables	-	(661)	-
Rendimientos de valores de renta variable	-	8	-
MARGEN FINANCIERO	-	5.565	-
Comisiones por servicios netas	-	12.921	-
Resultados de operaciones financieras	-	5.484	-
Otros resultados ordinarios	-	90	-
MARGEN ORDINARIO	-	24.060	-
Gastos de personal	-	(8.178)	-
Gastos generales	-	(8.551)	-
Amortizaciones de activos netas de recuperaciones	-	(1.717)	-
Provisiones para depreciación de activos netas de recuperaciones	-	-	-
MARGEN DE EXPLOTACIÓN	-	5.614	-
Ingresos por diferencias negativas de primera consolidación	-	7.920	-
Pérdidas por deterioros de activos	-	-	-
Provisiones para insolvencias netas de recuperaciones	-	(2.853)	-
Provisiones para riesgos y cargas netas de recuperaciones	-	(322)	-
Dotaciones en los fondos para riesgos generales	-	-	-
RESULTADO ORDINARIO	-	10.359	-
Resultados extraordinarios	-	1.921	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-	12.280	-
Impuesto sobre sociedades	-	(382)	-
Impuesto sobre sociedades extranjero	-	-	-
RESULTADO CONSOLIDADO	-	11.898	-
Resultados atribuidos a la minoría	-	-	-
RESULTADOS ATRIBUIDOS AL GRUPO	-	11.898	-

Fuente: Informe anual entidad bancaria

Cuentas de orden consolidadas a 31 de diciembre de 2015 y 2016



(Miles de euros)

	2015	% s/total	2016	% s/total	Var. (%) 16-15
Pasivos contingentes	-	-	15.465	0,59%	-
Compromisos y riesgos contingentes	-	-	29.072	1,11%	-
Operaciones de futuro	-	-	16.967	0,65%	-
Depósitos de valores y otros títulos en custodia	-	-	2.402.813	91,41%	-
Otras cuentas de orden con funciones exclusivas de control administrativo	-	-	164.388	6,24%	-
TOTAL	-	-	2.628.705	100,00%	-

