



Informe Anual 2018



Andorran Banking
Excellence and trust

Andorran Banking

C/ Ciutat de Consuegra, 16 - Edifici l'Illa, esc. A, 2n
AD500 Andorra la Vella - Principat d'Andorra
Tel. +376 807110 - Fax +376 867110
andorranbanking@andorranbanking.ad
www.andorranbanking.ad



Publicat per Andorran Banking

© Andorran Banking

Dipòsit legal: AND 310 - 2019
ISBN: 978-99920-3-199-5

L'Informe Anual és una publicació anyal elaborada per Andorran Banking disponible en format digital a la pàgina web **www.andorranbanking.ad**.

Es permet la utilització de la informació continguda en aquest informe sempre que sigui per a finalitats no lucratives esmentant com a font d'informació **Publicació d'Andorran Banking "Informe Anual"**.

No s'autoritza la transformació total o parcial de cap contingut.

 **Informe Anual 2018**

ÍNDEX



1. Missatge del President d'Andorran Banking	4
2. Organigrama d'Andorran Banking	6
3. Cronologia d'esdeveniments viscuts en relació amb el procés de transformació d'Andorra	88
4. Activitats d'Andorran Banking i associacions	14
5. Missió, visió, valors i full de ruta de la banca andorrana	16
6. Xifres clau	18
6.1. Sector bancari	18
6.2. País	24
7. Monogràfics de temes rellevants	30
7.1. Nova llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial	30
7.2. Llei 17/2019 de modificació de la Llei 8/2013 sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera	31
7.3. Intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal	31
7.4. Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme	33
7.5. 5a avaluació del Moneyval	33
7.6. Reglament de beneficiaris efectius	34
7.7. Tipificació del delictes fiscal	34
7.8. Codi deontològic	34
7.9. Mitjans de pagament	35
7.10. SEPA (<i>Single Euro Payments Area</i>)	35
7.11. Assegurances	36
7.12. BEPS	36
8. Legislació: Marc normatiu andorrà	38
Annex: dades del sector bancari andorrà	46

Nota: la normativa recollida en aquesta publicació ha estat actualitzada fins al 30 d'abril de 2019.



Missatge del President d'Andorran Banking

El 2018 ha estat novament un any de reptes superats pel sector bancari d'Andorra. Les entitats del país afronten ja la part final de la seva transformació amb una aposta decidida per la transparència i l'homologació de les regulacions i normatives internacionals. Avançats ja en aquest camí, la banca andorrana tanca l'exercici 2018 consolidant la seva posició amb un total de 44.925 milions d'€ de recursos gestionats, una xifra que es manté estable els darrers tres anys, però que gairebé s'ha duplicat en la darrera dècada.

Després d'uns anys de canvi en el panorama financer internacional, Andorra manté una plaça forta i sòlida amb unes xifres que generen confiança. Durant el 2018, tots els bancs de la plaça han mantingut els seus ràtings internacionals, la qual cosa demostra la confiança en el sector per part de les agències gràcies al manteniment d'uns fonaments sòlids. Un altra dada important que mostra la sostenibilitat i confiança del sector bancari andorrà és la rendibilitat financera (ROE), que se situa en un 7,31%, per sobre de la mitjana dels bancs europeus [6,2% segons les dades del Banc Central Europeu (BCE) del 4t trimestre del 2018].

La radiografia del darrer exercici ens mostra un sector rendible, però també un sector solvent. La ràtio de solvència -calculada a efectes comparatius- CET 1 (*phase-in*) és del 16,30% a 31 de desembre del 2018, per sobre de la mitjana dels bancs europeus (que se situa en el 14,34% segons les dades del BCE del 4t trimestre del 2018). Som una plaça amb vocació internacional i aquestes dades són arguments atractius que ens presenten com una bona opció financera per a clients d'arreu del món, però també som un pilar bàsic a Andorra i tenim un compromís amb el país i el seu creixement econòmic.

Durant el 2018, les entitats bancàries han injectat 970 milions d'euros (+27,90% més que l'exercici anterior) a l'economia real en forma de préstecs i pòlisses a empreses i particulars, atesa la recuperació econòmica i el creixement de la demanda. Tot i això, la inversió creditícia global ha estat de 5.911 milions d'euros, un 1,20% menys que l'exercici anterior ateses les amortitzacions de préstecs existents.

El benefici net atribuït el darrer exercici ha estat de 100 milions d'euros tenint en compte la conjuntura econòmica de tipus d'interès baixos i la caiguda de les cotitzacions dels



 **Lluís Alsina**
President d'Andorran Banking

mercats financers durant el darrer exercici. Cal contextualitzar aquesta xifra tenint present la tendència del sector, que ha prioritzat la inversió tecnològica, especialment en projectes de transformació digital, en què s'han invertit 30 milions d'euros aquest 2018, i en l'adaptació d'equips i processos per implementar en un temps rècord la revolució regulatòria que han afrontat també els bancs europeus. Un 4,5% del benefici dels bancs ha estat distribuït en acció social a la comunitat andorrana, la qual cosa demostra l'arrelament i la implicació del sector amb el país.

El 2018 ha estat un any en què hem avançat cap a la plena homologació. La confiança en el sector bancari andorrà s'ha vist enfortida aquest 2018 pel darrer informe de Moneyval, que destaca la feina feta per Andorra en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, i la consideració com a país cooperant segons l'ECOFIN. Com a plaça bancària tenim uns pilars forts per encarar el futur amb l'experiència d'equips professionals; una economia domèstica en creixement; un mercat internacional amb oportunitats; una alta solvència i fortalesa i una transformació digital i normativa avançada.

A nivell més general, el sector bancari ha acompanyat l'evolució de l'economia andorrana, que ha crescut un 1,6% en termes reals del producte interior brut, d'acord amb les dades del Departament d'Estadística. Les previsions per al 2019 segons les dades de la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis, apunten a una consolidació del creixement i el dinamisme dels sectors de la construcció i immobiliari però a una contracció de l'activitat del comerç minorista o l'hoteleria, empena per la desacceleració de les economies espanyola i francesa.

A escala internacional, segons l'OCDE, per al 2019 es preveu que el creixement s'anirà afeblint, particularment a Europa pels efectes de la desacceleració de l'economia xinesa, la disminució del creixement del crèdit o els riscos del Brexit.

És en aquest context que presentem l'informe de la nostra activitat del darrer exercici i confiem que contribueixi a donar a conèixer el sector bancari andorrà, una plaça que afronta reptes il·lusionants i que defineix un model de negoci amb oportunitats interessants, basat en la seva solvència i l'*expertise* que donen els seus més de 85 anys d'història fent banca.

Maig de 2019.



Organigrama d'Andorran Banking

Membres de l'Assemblea General



➤ **Lluís Alsina**
MoraBanc
President



➤ **Josep Segura**
BancSabadell d'Andorra
Vicepresident



➤ **Esther Puigercós**
Secretària i Directora General



Comissions

Jurídica

Compliment normatiu

Regulatoria

Fiscal

Crèdits

Comunicació

Cartera

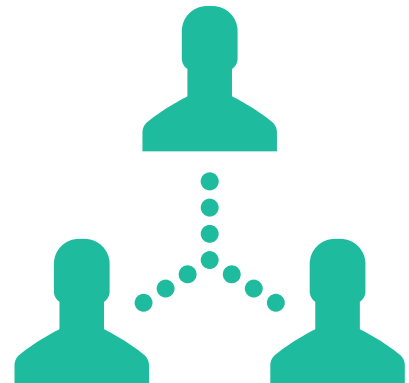
Informàtica

Mitjans de Pagament

Seguretat

Recursos Humans

Innovació



➤ **Ricard Tubau**
Andbank

➤ **Gisela Villagordo**
MoraBanc

➤ **Xavier Cornella**
Grup Crèdit Andorrà

➤ **Michael Christner**
Vall Banc



Membre

Cambra de Comerç, Indústria i Serveis (CCIS)

Confederació Empresarial Andorrana (CEA)

Federació Bancària Europea (FBE)

Patronat Fundació Privada Tutelar



Grups de treball

Més de
10 grups
de treball



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

MP	Mitjans de Pagament
AM	Acord Monetari
RTG	Ràting
REG	Regulació
PBC/FT	Prevenió del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme
TR	Transparència

2019

AM	3 d'abril	Aprovació del Reglament d'adopció de normes tècniques de la UE aplicables en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.
AM	3 d'abril	Aprovació del Reglament sobre els requisits organitzatius i condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.
AM	27 de març	Aprovació de normes internacionals d'informació financera en vigor a la Unió Europea, que han estat adaptades per Andorra (NIIF-Andorra).
MP	5 de març	Les entitats bancàries andorranes passen a formar part de SEPA.
MP	1 de març	Andorra passa a formar part de la zona única de pagament en euros (<i>Single European Payment Area - SEPA</i>).
AM	15 de febrer	Aprovació de la Llei 17/2019 de modificació de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.
PBC/FT	11 de febrer	Publicació de l'informe de progrés de la 5a avaluació del Moneyval.
MP	11 de febrer	L' <i>European Payment Council</i> actualitza la llista de països adherits amb els esquemes SEPA on s'inclou el Principat d'Andorra.
RTG	9 de febrer	Fitch Ratings referma el ràting d'Andorra en BBB+ i perspectiva estable.
REG	1 de febrer	Entra en vigor la Llei 31/2018 de relacions laborals.
AM	24 de gener	Entren en vigor la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió i la Llei 36/2018 de conglomerats financers.

TR	23 de gener	Aprovació del decret relatiu a la nota tècnica sobre el procediment d'auditoria per als auditors externs sobre CRS.
RTG	19 de gener	Standard & Poor's afirma la qualificació d'Andorra BBB/A-2 i manté la perspectiva estable.
REG	1 de gener	Entren en vigor la Llei 32/2018 qualificada d'acció sindical i patronal, i la Llei 33/2018 qualificada de mesures de conflicte col·lectiu.

2018

AM	20 de desembre	Aprovació de la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió, així com de la Llei 36/2018 de conglomerats financers.
PBC/FT	6 de desembre	Plenari Moneyval (<i>follow-up</i> 5a avaluació).
TR	5 de desembre	La UE considera Andorra un país plenament cooperant en matèria fiscal i l'exclou de la llista grisa.
MP	21 de desembre	Aprovació del Reglament relatiu al règim jurídic dels serveis de pagament i el diner electrònic i de les entitats de pagament i entitats de diner electrònic (PSD2).
TR	15 de novembre	L'OCDE avala els canvis fets per Andorra i reconeix que no té règims fiscals potencialment perjudicials (Projecte BEPS Acció 5).
MP	25 d'octubre	Aprovació de la Llei 27/2018 de modificació de la Llei 8/2018 dels serveis de pagament i el diner electrònic (PSD2).
TR	19 d'octubre	Signatura de l'acord multilateral de l'OCDE que permet intercanviar informació país per país amb totes les autoritats competents signatàries de l'acord.
TR	18 d'octubre	Signatura de l'acord multilateral de l'OCDE en el marc del projecte BEPS.
TR	3 d'octubre	Aprovació de la modificació del Reglament de desenvolupament de la Llei IAI.
PBC/FT	21 de setembre	Segon Curs de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, organitzat per Andorran Banking juntament amb la Universitat d'Andorra i la UIFAND.
AM	13 de setembre	Aprovació de la Llei 20/2018 reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema Andorrà de Garantia d'Inversions que entra en vigor el 4 d'octubre.
TR	11 de setembre	Visita del director del Centre de Política Tributària i Administració de l'OCDE, Pascal Saint-Amans, per conèixer les transformacions econòmiques i fiscals dutes a terme per Andorra. Conferència: "La Cooperació fiscal en l'entorn després de BEPS i de l'intercanvi automàtic".
PBC/FT	5 de setembre	Aprovació del Reglament regulador de l'enregistrament i l'accés a la informació relativa als beneficiaris efectius en els registres d'entitats jurídiques per tal d'ajustar-lo a la normativa internacional.

RTG	11 d'agost	Publicació ràting Fitch: BBB+.
TR	26 de juliol	Aprovació de la Llei 19/2018 que modifica la Llei que amplia el nombre de jurisdiccions amb les quals Andorra intercanviarà informació a partir del 2020 (un total de 95 jurisdiccions).
RTG	20 de juliol	Publicació ràting S&P: BBB.
TR	3 de juliol	Esmorzar col·loqui a Madrid "El sector financer andorrà a Europa" organitzat per Andorran Banking i el Govern d'Andorra.
AM	20 de juny	Aprovació del Reglament de desenvolupament de la Llei 8/2018 dels serveis de pagament i el diner electrònic i del Reglament relatiu a normes aplicables als proveïdors de serveis de pagaments per facilitar l'automatització de pagaments transfronterers entre el Principat d'Andorra i els estats membres de la Unió Europea.
AM	18 de juny	Aprovació de la modificació de l'annex de l'Acord Monetari.
REG	31 de maig	Aprovació de la Llei 12/2018 que modifica la Llei 10/2013 de l'INAF. Aquesta modificació transforma l'INAF en AFA (Autoritat Financera Andorrana) i li atorga les competències de supervisor efectiu en matèria d'assegurances i reassegurances.
PBC/FT	23 de maig	Aprovació del Reglament de la Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.
TR	18 de maig	Signatura del CDI entre el Principat d'Andorra i Xipre.
MP	17 de maig	Aprovació de la Llei 8/2018 dels serveis de pagament i el diner electrònic (PSD1).
TR	19 d'abril	Aprovació de la Llei 6/2018 de modificació de la Llei 95/2010 de l'impost sobre societats.
RTG	17 de febrer	Publicació ràting Fitch: BBB.
RTG	19 de gener	Publicació ràting S&P: BBB.

2017

TR	5 de desembre	Andorra supera l'examen de la UE i no forma part de la llista de països no-cooperants.
TR	30 de novembre	Aprovació de dues modificacions de la Llei que amplien el nombre de les jurisdiccions amb les quals Andorra intercanviarà informació a partir de 2018 (41) i 2019 (73).
TR	26 - 27 d'octubre	Primera edició de l'Andorran Financial Summit.
PBC/FT	28 de setembre	El plenari del Moneyval aprova l'informe de la 5a avaluació d'Andorra.

RTG	18 d'agost	Publicació ràting Fitch: BBB.
TR	2 d'agost	Aprovació del Reglament de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.
RTG	29 de juliol	Publicació ràting S&P: BBB.
PBC/FT	13 de juliol	Aprovació de la tipificació del delictes fiscal.
TR	28 de juny	L'OCDE premia els esforços d'Andorra i l'inclou a la llista dels països més transparents del rànquing del Global Fòrum sobre Transparència i Intercanvi d'Informació Fiscal.
PBC/FT	22 de juny	Aprovació de la Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.
REG	22 de juny	Aprovació de la Llei 12/2017 d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassurances.
TR	7 de juny	Andorra firma el Conveni multilateral de l'OCDE d'aplicació de les mesures del Sistema Fiscal Internacional (BEPS).
TR	25 de maig	Aprovació de la Llei 10/2017 d'intercanvi d'informació mitjançant sol·licitud prèvia i d'intercanvi d'informació espontani en matèria fiscal que modifica la Llei 3/2009.
PBC/FT	6 - 17 de març	Visita <i>on-site</i> dels avaluadors del Moneyval en el context de la 5a avaluació.
RTG	24 de febrer	Publicació ràting Fitch: BBB.
PBC/FT	10 de febrer	Primer Curs de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, organitzat per Andorran Banking juntament amb la Universitat d'Andorra.
RTG	27 de gener	Publicació ràting S&P: BBB-.
TR	13 de gener	L'Assemblea General d'Andorran Banking actualitza el seu Codi deontològic.
TR	1 de gener	Entra en vigor l'acord firmat amb la UE d'IAI.
TR	1 de gener	Entra en vigor la Llei 19/2016 d'IAI.
AM	1 de gener	Entren en vigor les NIIF-UE.

2016

TR	30 de novembre	Aprovació de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.
RTG	3 de setembre	Publicació ràting Fitch: BBB.
TR	28 - 29 de juliol	Ratificació del Conveni Multilateral.
RTG	29 de juliol	Publicació ràting S&P: BBB-.
N/A	11 de maig	Vall Banc inicia operacions.

RTG	11 de març	Publicació ràting Fitch: BBB.
TR	26 de febrer	Entra en vigor el CDI entre el Principat d'Andorra i Espanya.
RTG	12 de febrer	Publicació ràting S&P: BBB-.
TR	12 de febrer	Andorra firma amb la UE l'acord d'IAI.

2015

TR	3 de desembre	Andorra signa amb l'OCDE l'MCAA.
TR	4 de novembre	Andorra rubrica amb la UE l'acord d'IAI.
PBC/FT	14 de setembre	Andorra aprova la 4a avaluació del Moneyval i passa a la 5a avaluació.
AM	2 d'abril	Aprovació de la Llei 8/2015, de mesures urgents per implantar mecanismes de reestructuració i resolució d'entitats bancàries.
PBC/FT	2 d'abril	S'inicien els preparatius per a la 5a avaluació del Moneyval que es desenvoluparan al llarg de tot l'any 2016.

2014

TR	16 de juny	Adopció de la declaració de l'OCDE relativa a l'intercanvi d'informació.
TR	Juny	<i>Peer Reviews</i> Fase 1 + 2 (Global Forum).
TR	24 d'abril	Aprovació de la Llei 5/2014 de l'Impost sobre la Renda de les Persones Físiques (IRPF).
N/A	Abril	Inici de les negociacions per a un Acord d'Associació entre la UE i el Principat d'Andorra.

2013

TR	5 de novembre	Signatura del Conveni Multilateral.
TR	11 d'octubre	Mandat de negociació de revisió de l'Acord en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi.
AM	10 d'octubre	Aprovació de la Llei 17/2013, sobre la introducció de l'euro en el marc de l'Acord Monetari signat entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea.

TR	Octubre	2a Fase de l'avaluació del <i>Peer Review</i> (Global Forum).
N/A	17 de setembre	L'INAF és acceptat a la IOSCO com a membre de ple dret.
TR	1 de gener	Entra en vigor la Llei 11/2012 de l'Impost General Indirecte (IGI).

2012

REG	21 de juny	Aprovació de la Llei 10/2012 d'Inversió Estrangera liberalitzant-la al 100%.
PBC/FT	Març	Inici de la 4a avaluació del Moneyval.

2011

TR	Agost	1a Fase de l'avaluació del <i>Peer Review</i> (Global Forum).
AM	30 de juny	Andorra signa l'Acord Monetari amb la Unió Europea per convertir l'euro en moneda oficial del Principat d'Andorra.
N/A	4 d'abril	<i>Memorandum of Understanding</i> firmat entre l'INAF i el Banc d'Espanya establint un protocol de col·laboració entre les dues autoritats.

2010

TR	29 de desembre	Aprovació d'un impost sobre les societats (IS), sobre la renda de les activitats econòmiques (IAE) i sobre la renda dels no-residents fiscals (IRNR).
-----------	-----------------------	---

2009

TR	7 de setembre	Aprovació de la Llei 3/2009 d'intercanvi d'informació en matèria fiscal amb sol·licitud prèvia.
TR	10 març	Andorra signa la Declaració de París que fixa un calendari de reformes legislatives per facilitar els requeriments de l'OCDE en matèria de transparència.

>4

Activitats d'Andorran Banking i associacions

Qui som

L'Associació de Bancs Andorrans (Andorran Banking)

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



Què fem

Les principals tasques d'Andorran Banking són:

- **Defensar el prestigi i el desenvolupament** de la banca andorrana.
- **Millorar els estàndards** tècnics del sector.
- **Propiciar una cooperació sectorial** respectuosa amb l'exercici de la competència.
- **Aplicar les normes deontològiques** inherents a la professió i pròpies de l'Associació.
- Participar en entitats i fundacions públiques o privades per **fomentar el benestar econòmic, cultural i social** del Principat.



Activitats



5

acords de col·laboració

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



155

reunions de Comissions d'Andorran Banking

amb la participació de 84 representants dels bancs membres.



38

reunions dels òrgans d'administració

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



Prop de

44

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



35

reunions

mantingudes a Govern i als òrgans de supervisió bancària.



4

empleats

sobre 2.618 empleats de banca.



Prop de

185

professionals van assistir, el juliol del 2018, a l'esmorzar-col·loqui "El sector financer andorrà a Europa" organitzat per Andorran Banking i celebrat a Madrid amb la participació del Govern d'Andorra, de l'AFA i d'experts juristes i fiscalistes que van plantejar la seva visió sobre el procés d'homologació internacional i de transparència portada a terme per Andorra.



**Presència en xarxes
socials**



Missió, visió, valors i full de ruta de la banca andorrana



Missió

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



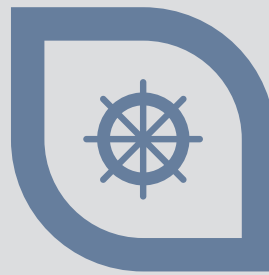
Visió

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



Full de ruta

- Generar seguretat i confiança.
- Adaptació a les noves demandes de clients i regulacions.
- Finançament responsable i sostenible de l'economia: pilar econòmic i social del país.
- Crear oportunitats gràcies a un posicionament a escala europea i internacional.



Valors



1 Professionalitat i qualitat

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

2 Internacionalització, serveis de valor afegit i transformació digital

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

3 Integritat

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

4 Responsabilitat i solidaritat

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

5 Solvència

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

6 Marc fiscal òptim

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

7 Transparència i homologació

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

8 Estabilitat

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

9 Competitivitat i innovació

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



Xifres clau

6.1. Sector bancari

El sistema financer representa el

5%

del total d'empleats.

Contribueix aproximadament a un

20%

del Producte Interior Brut (PIB).

Som

5

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

Més de

85

anys d'experiència en banca amb representació a 14 països.

El context internacional de tipus d'interès baixos prolongats en el temps així com l'increment de costos derivats del nou marc normatiu del sector han situat el benefici net en

100

milions d'euros amb un ROE del **7,31%**.

El nombre de treballadors és de

2018: 2.618



1.263



1.355



Presència internacional de la banca andorrana



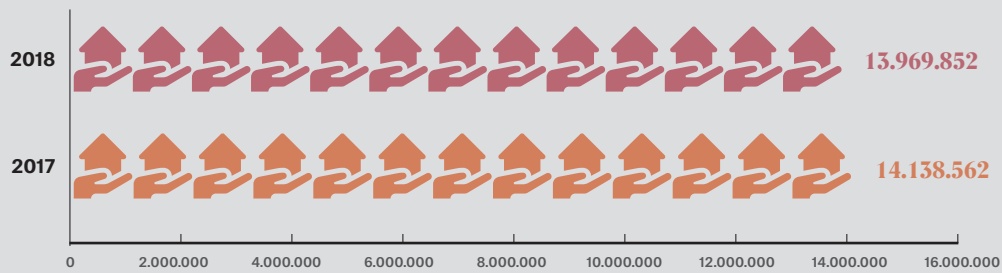
1 Andorra	6 Les Bahames	11 Perú
2 Brasil	7 Luxemburg	12 Suïssa
3 Espanya	8 Mèxic	13 Uruguai
4 Estats Units	9 Mònaco	14 Xile
5 Israel	10 Panamà	



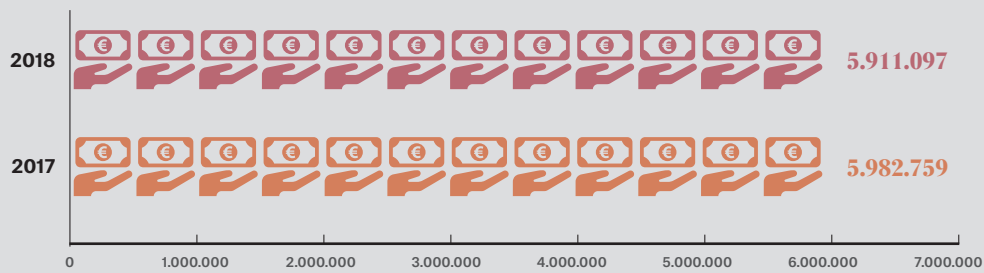


Dades del sector bancari

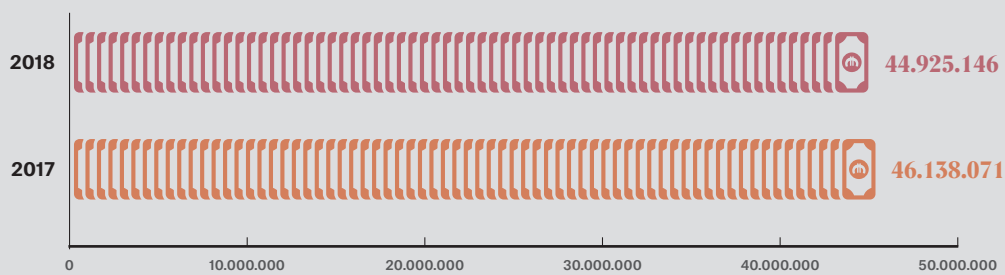
Total actius



Inversió creditícia bruta



Recursos gestionats



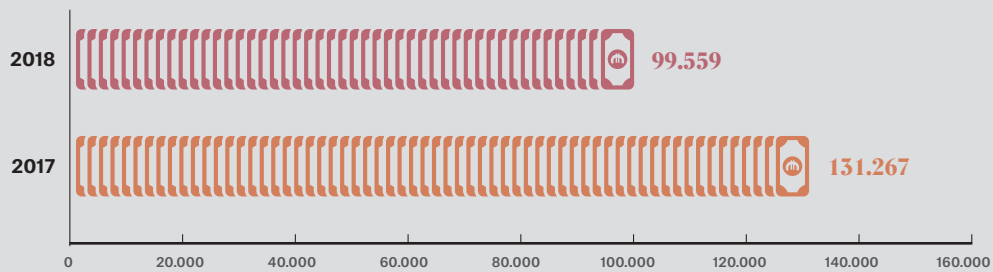
Dipòsits de clients



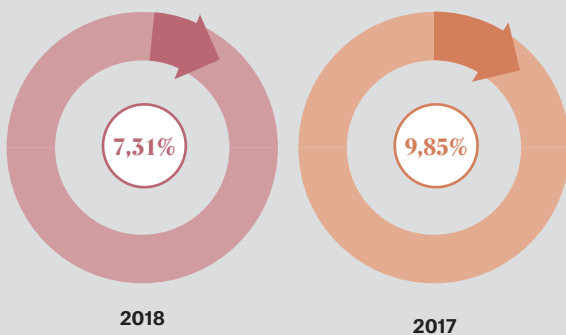
➤ 6 Xifres clau

Font: Informes anuals entitats bancàries

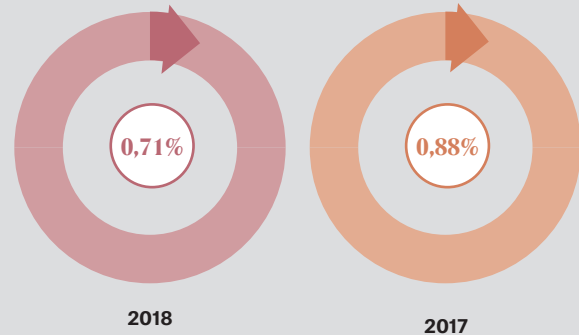
Resultats



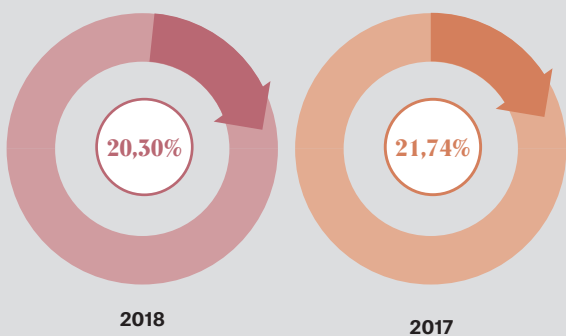
ROE



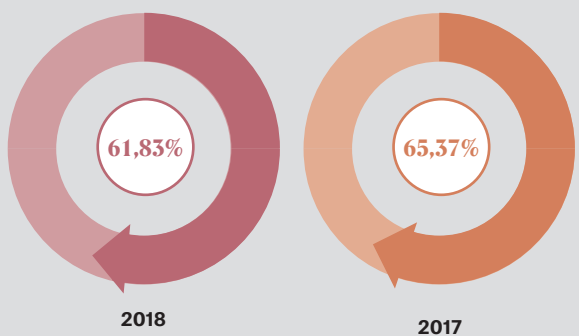
ROA



Ràtio de solvència



Ràtio de liquiditat



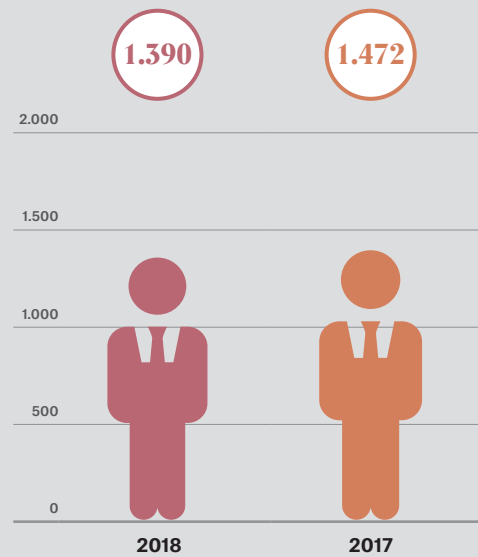


Empleats banca

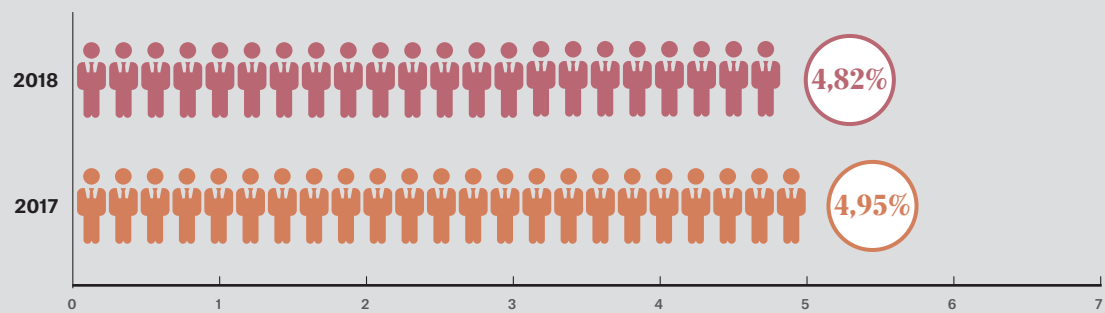
Andorra i estranger



Andorra



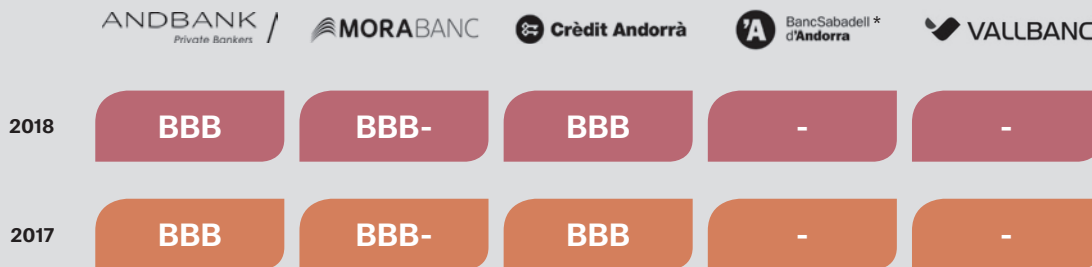
% dels empleats del sector financer sobre el % total d'assalariats



6 Xifres clau

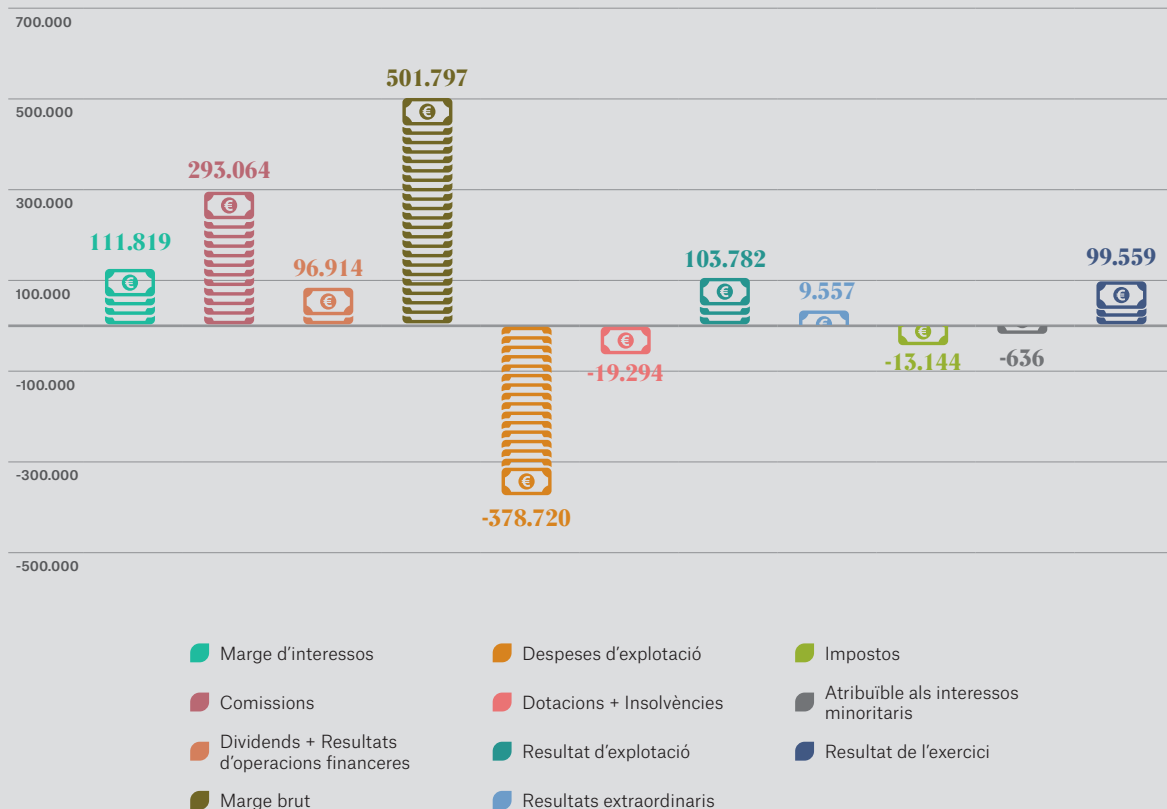
Font: Informes anuals entitats bancàries

Ràting llarg termini per entitat bancària



* Participada al 51% pel Banc de Sabadell.

Procedència dels beneficis 2018 (milers d'euros)



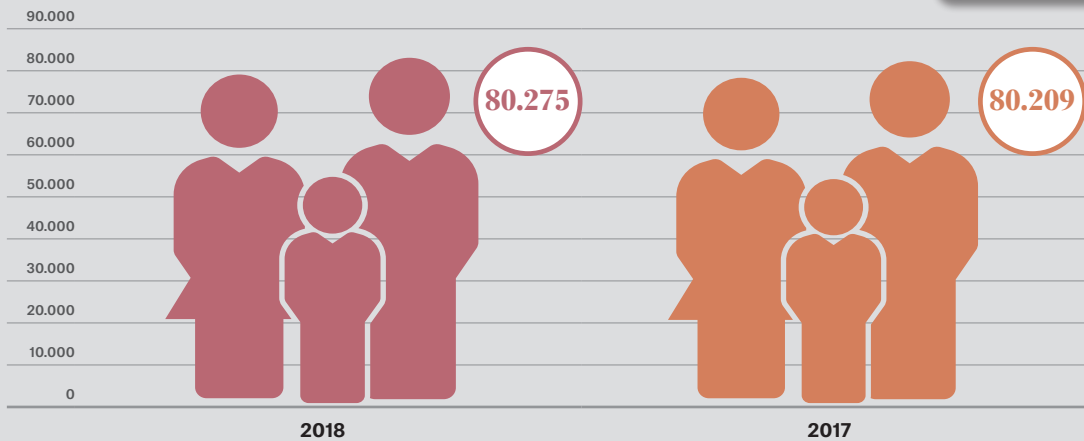
6.2. País



Dades econòmiques d'interès

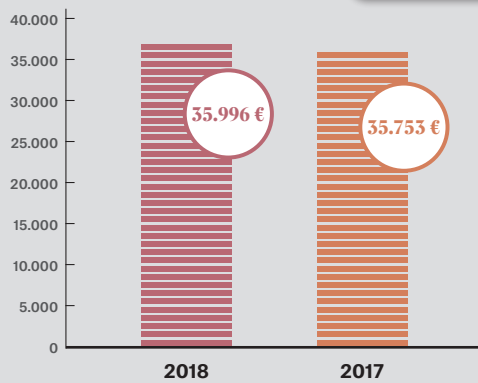
Població registrada

⬆️ 0,08%



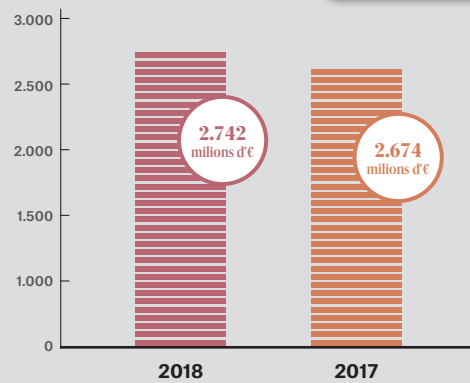
Renda per càpita (nominal)

⬆️ 0,68%



PIB

⬆️ 2,54%



Inflació

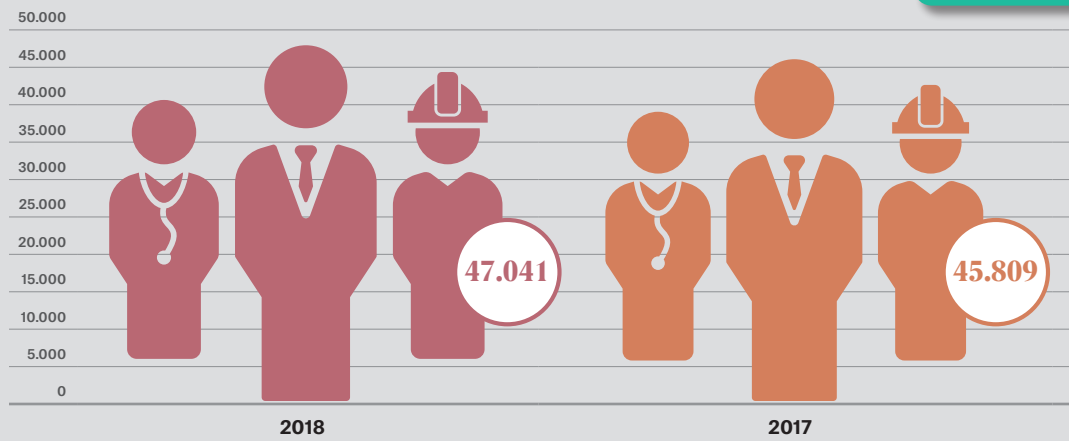
 Andorra
  Espanya
  França



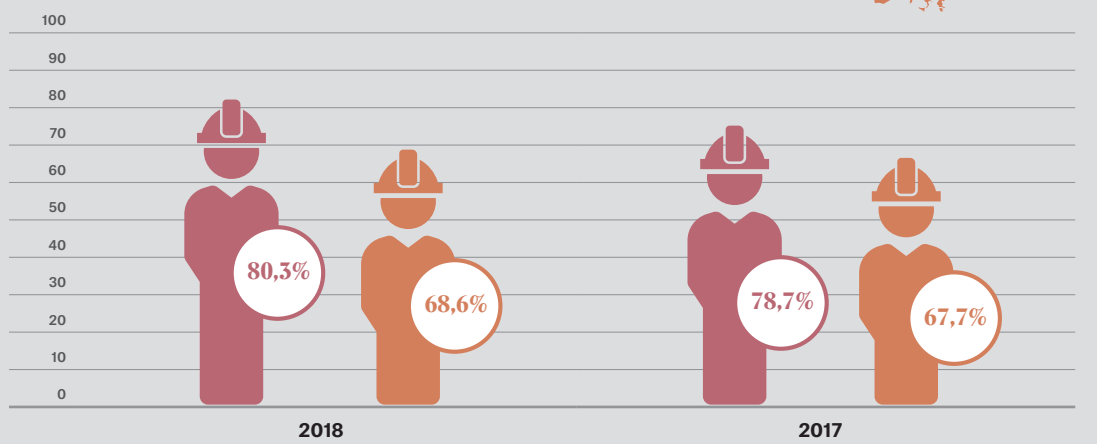
6 Xifres clau

Font: Departament d'Estadística-Govern d'Andorra

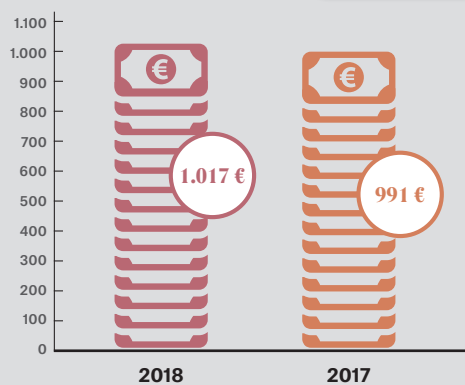
Llocs de treball



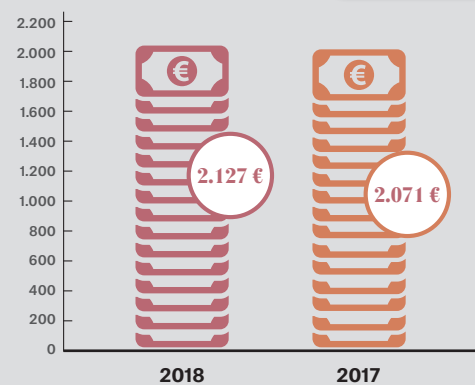
Taxa d'ocupació



Salari mínim



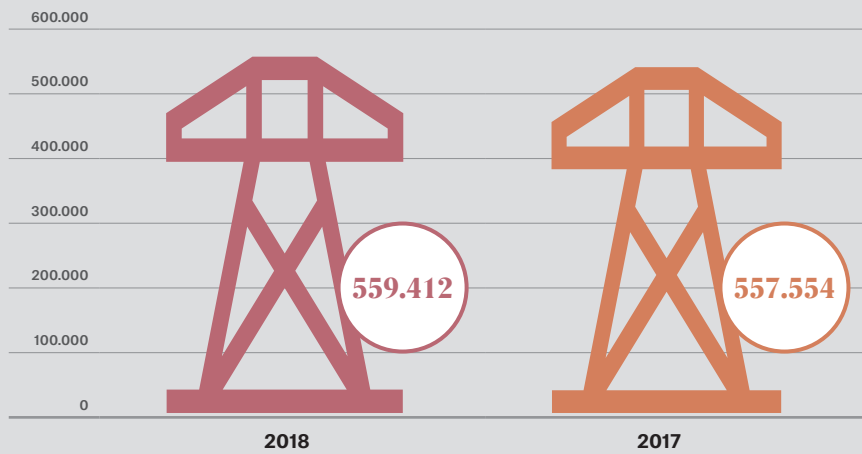
Salari mitjà





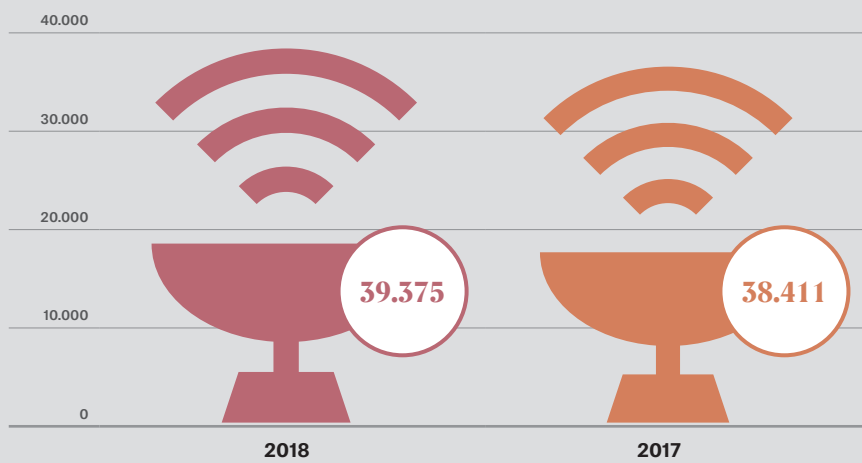
Dades econòmiques d'interès

Consum energia (MW/ hora)



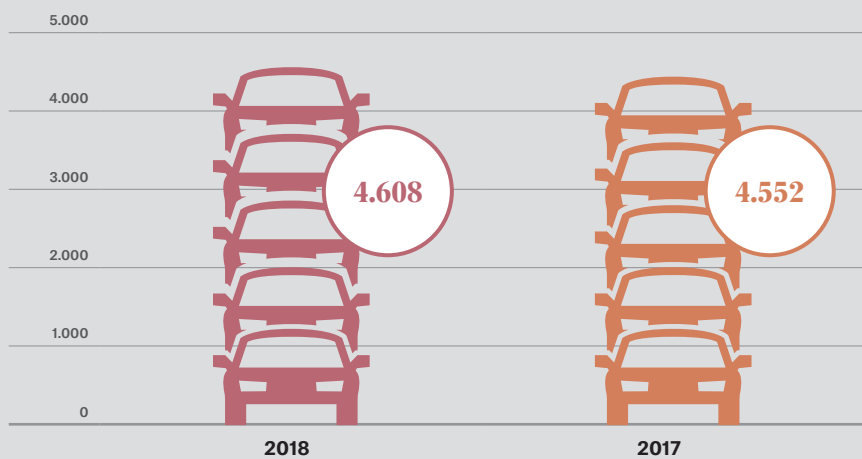
⬆️ 0,33%

Telecomunicacions (Abonaments línies)



⬆️ 2,51%

Matriculació de vehicles



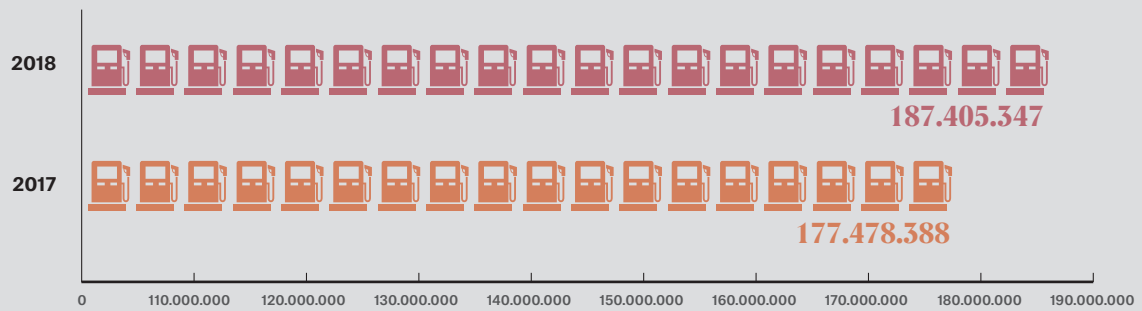
⬆️ 1,23%

➤ 6 Xifres clau

Font: Departament d'Estadística-Govern d'Andorra

Importació de carburants (Litres)

⬆ 5,59%



Importacions (Milions d'€)

⬆ 4,67%



Exportacions (Milions d'€)

⬆ 5,67%

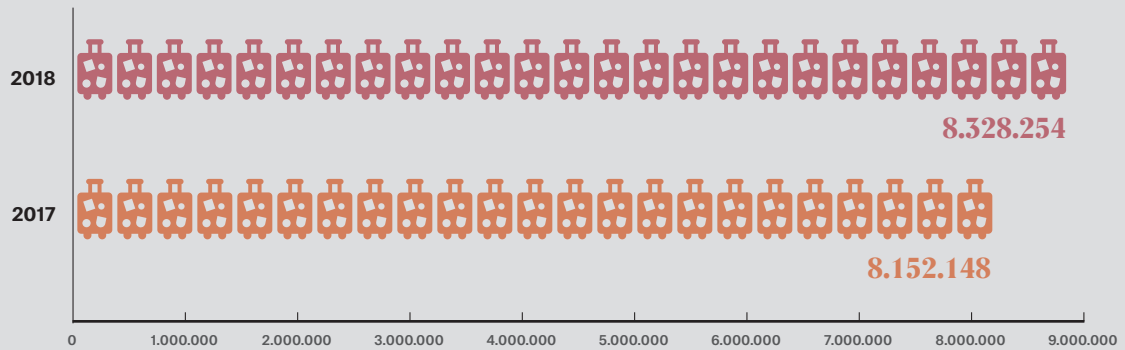




Dades econòmiques d'interès

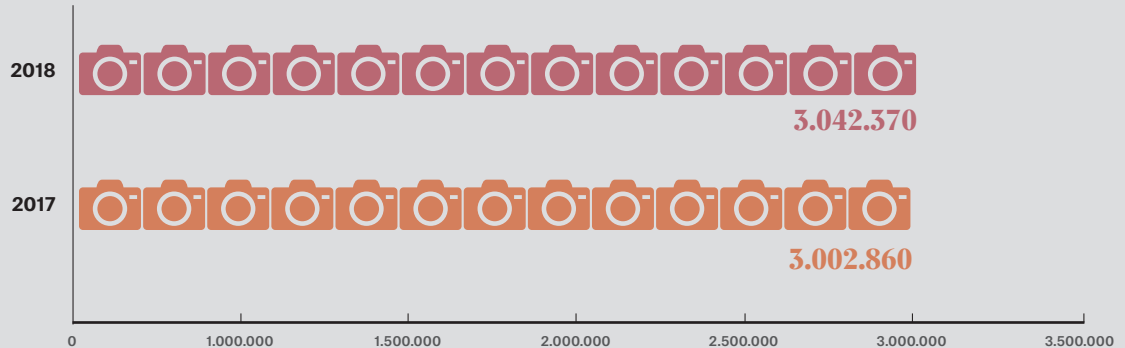
Nombre de visitants

↑ 2,16%



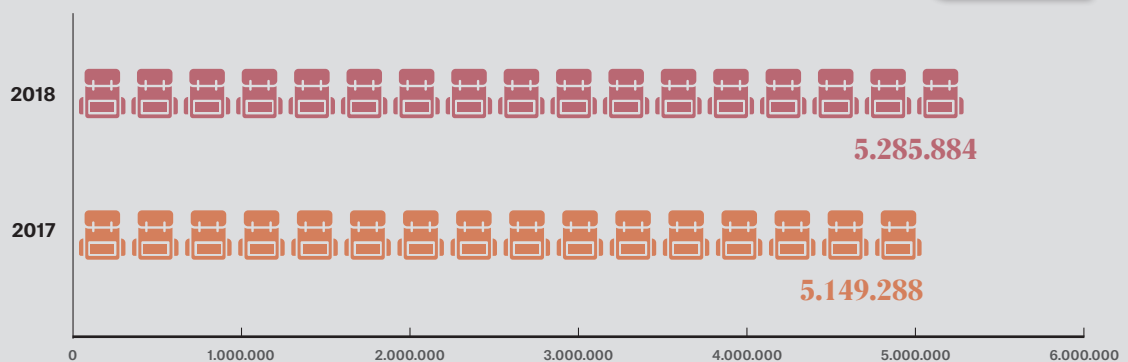
Turistes

↑ 1,32%



Excursionistes

↑ 2,65%



➤ 6 Xifres clau

Font: Departament d'Estadística-Govern d'Andorra

 **Ràting País**

	2017	2018	2019
Agència Standard & Poor's			
Llarg termini	BBB	BBB	BBB
Curt termini	A-2	A-2	A-2
Perspectiva	Estable	Estable	Estable
Agència Fitch Ratings			
Llarg termini	BBB	BBB	BBB+
Curt termini	F3	F3	F2
Perspectiva	Positiva	Positiva	Estable



Monogràfics de temes rellevants

7.1. Nova llei de solvència, liquiditat i supervisió prudencial

L'any 2018 ha sigut un any dens per al sector financer andorrà, entre d'altres raons, pel treball intens que ha comportat la transposició de les normes integrades en l'anomenat "paquet CRD IV", constituït en primer lloc per la Directiva 2013/36/UE i pel Reglament UE n. 575/2013 i, en segon lloc, per decrets de transposició d'actes delegats i d'execució de la Comissió Europea i per Comunicats tècnics del supervisor andorrà, l'Autoritat Financera Andorrana (AFA).

Aquest exercici de transposició dona compliment al compromís d'Andorra d'aplicar al seu ordenament jurídic aquelles directives i reglaments previstos a l'annex de l'Acord Monetari firmat entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea l'any 2011.

La transposició de la Directiva 2013/36/UE del Parlament Europeu i del Consell del 26 de juny de 2013 relativa a l'accés a l'activitat de les entitats bancàries i a la supervisió prudencial de les entitats bancàries i les empreses d'inversió ha requerit una modificació substancial de la normativa vigent andorrana en aquesta matèria, modificacions que s'han recollit a la nova **Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries**

i empreses d'inversió que va entrar en vigor el 24 de gener de 2019 i el corresponent Reglament conegut com la CRR publicat al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra el 13 de març de 2019 relatiu a l'adopció de normes tècniques de la Unió Europea aplicables en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.

L'objectiu d'aquesta Llei és enfortir la resiliència del sector bancari i financer andorrà perquè estigui en una millor posició davant les crisis econòmiques així com garantir que les entitats bancàries segueixin finançant l'activitat econòmica i el creixement econòmic amb uns recursos propis adequats. Des del punt de vista de la liquiditat i el finançament, la Llei vol assegurar que les entitats tinguin coixins de liquiditat suficients per fer front a possibles tensions als mercats així com disposar d'una estructura de balanç que no descansi excessivament en el finançament a curt termini.

La Llei no es limita a la vigilància continuada de la solvència i gestió de riscos de les entitats, sinó que també regula el règim de supervisió, l'accés a l'activitat per part de les entitats bancàries, els requisits d'idoneïtats de l'alta direcció i dels accionistes amb participació qualificada, així com els requisits d'un govern corporatiu reforçat.

7.2. Llei 17/2019 de modificació de la Llei 8/2013 sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera

El sector financer és un dels principals pilars de l'economia andorrana i està profundament interconnectat amb el sector financer internacional per mitjà de la seva presència a d'altres mercats fora del Principat i també de la Unió Europea. És important per tant que el marc jurídic andorrà compleixi amb els estàndards internacionals més elevats en matèria de regulació financera.

En aquest sentit, tal com ho preveu l'annex de l'Acord Monetari, Andorra s'ha compromès a aplicar en el seu ordenament jurídic, entre d'altres, la Directiva 2004/39/CE del Parlament Europeu i del Consell, del 21 d'abril del 2004, relativa als mercats d'instruments financers així com la Directiva 2006/73/CE per la qual s'aplica la Directiva 2004/39/CE pel que fa als requisits organitzatius i les condicions d'exercici aplicables a les entitats d'inversió i el Reglament 2006/1287 de la Comissió sobre les mesures d'execució de la Directiva 2004/39/CE pel que fa a les obligacions de tenir registres per a les societats d'inversió, la declaració de transaccions, la transparència dels mercats i l'admissió dels instruments financers al comerç. Tota aquesta normativa forma part del paquet normatiu conegut com a MiFID I.

L'antiga Llei 8/2013 ja havia transposat gran part de les directives més amunt esmentades, de manera que ja estaven parcialment incorporades a l'ordenament jurídic andorrà. No obstant això, es fa necessària una modificació de la Llei 8/2013 per complir amb la totalitat d'aquestes directives i de les seves normes d'implementació.

En data 15 de febrer del 2019 s'aprova la **Llei 17/2019 de modificació de la Llei 8/2013, del 9 de maig, sobre els requisits organitzatius i les condicions de funcionament de les entitats operatives del sistema financer, la**

protecció de l'inversor, l'abús de mercat i els acords de garantia financera.

Les modificacions dutes a terme suposen un avenç respecte del règim anterior i constitueixen una millora en la protecció dels mercats i dels clients de serveis d'inversió. També s'introdueixen millores en la classificació de clients, deures d'informació a clients, incentius, avaluació de la idoneïtat i l'adequació, la gestió i l'execució d'ordres, els conflictes d'interès, la protecció dels actius dels clients, els registres i els mercats.

7.3. Intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal

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

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

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

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

7 Monogràfics de temes rellevants

Aquest acord, que esmena l'anterior acord firmat entre el Principat d'Andorra i la Comunitat Europea l'any 2005 relatiu a l'establiment de mesures equivalents a les previstes a la Directiva 2003/48/CE del Consell en matèria de fiscalitat dels rendiments de l'estalvi en forma de pagament d'interessos, incorpora el nou estàndard global per a l'intercanvi automàtic d'informació aprovat per l'OCDE i aplicat a la Unió Europea a través de la Directiva 2014/107/UE. La Llei 19/2016, aprovada pel Consell General del Principat d'Andorra el 30 de novembre de 2016, regula el marc jurídic necessari per aconseguir aquest compromís d'IAI.

En el marc de l'Acord UE, i seguint els calendaris establerts a l'estàndard internacional, **Andorra va procedir amb el primer intercanvi de dades el setembre 2018 amb dades del 2017**. Aquest primer intercanvi automàtic d'informació fiscal s'ha realitzat amb 41 països, entre ells, els estats membres de la UE.

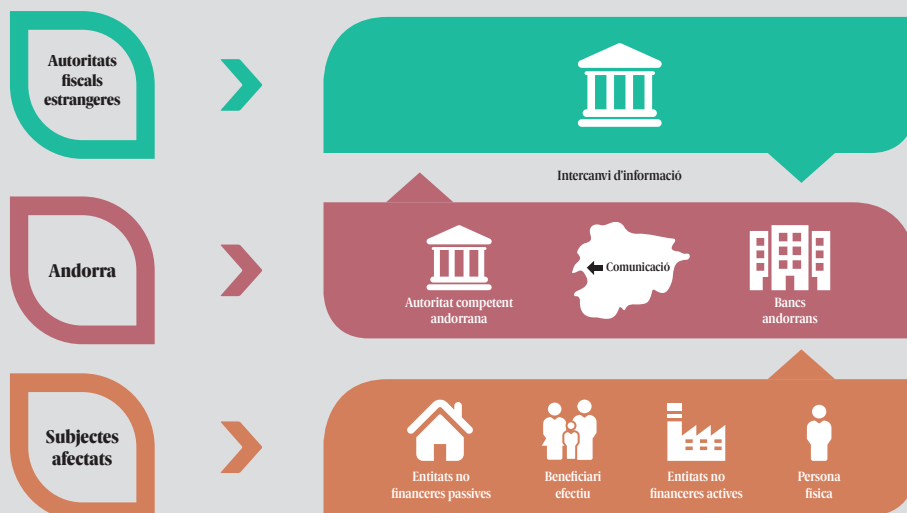
Aquest intercanvi ha comportat que les entitats bancàries, organismes d'inversió col·lectiva i companyies d'assegurances hagin transmès la informació dels contribuents a l'estranger amb un compte a Andorra a l'autoritat local que al seu torn posteriorment l'ha transmès automàticament a l'autoritat tributària del país corresponent.

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

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

Al llarg del 2017 i del 2018, la Llei IAI ha estat modificada per ampliar les jurisdiccions amb qui Andorra intercanviarà la informació fiscal. L'any 2019 Andorra intercanviarà la informació amb 73 jurisdiccions i l'any 2020 amb 95 jurisdiccions.

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



7 Monogràfics de temes rellevants

7.4. Prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme

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

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

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

La Llei 14/2017 que transposa la 4a Directiva va ser aprovada pel Consell General d'Andorra en la seva sessió del dia 22 de juny de 2017 i va entrar en vigor el dia 20 de juliol de 2017.

7.5. 5a avaluació del Moneyval

El Moneyval és el comitè d'experts del Consell d'Europa que avalua les mesures contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme preses per les jurisdiccions.

Durant l'any 2017 va tenir lloc la 5a avaluació d'Andorra, la base de la qual són les recomanacions del GAFI revisades del 2012 i la seva efectiva implementació. En el procés d'avaluació, el compliment tècnic de les recomanacions s'analitza de forma prèvia a la visita dels avaluadors. La visita serveix per comprovar l'efectivitat de les mesures existents en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme.

De les 28 jurisdiccions que avalua el Moneyval, Andorra va ser la 6a en sotmetre's a la 5a avaluació.

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

El 14 de novembre del 2017 el Moneyval va publicar l'informe de la 5a avaluació d'Andorra. L'informe destacava i valorava molt positivament els canvis legislatius profunds duts a terme al Principat en la prevenció del blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme, així com en la tipificació del delictes fiscal.

Els avaluadors van destacar que els canvis duts a terme mostraven un fort compromís en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme, no només per part del Govern i les administracions, sinó també dels propis subjectes obligats en general. L'informe destacava també el fort compromís demostrat per les Institucions Financeres.

L'informe també elogiava Andorra per cercar i proporcionar de manera proactiva assistència legal a d'altres jurisdiccions.

Finalment, instava a treballar i supervisar la implementació del pla d'acció adoptat a escala nacional per mitigar qualsevol risc en aquesta matèria i a fomentar la coordinació entre autoritats supervisores.

7 Monogràfics de temes rellevants

Al plenari celebrat a Estrasburg el dia 6 de desembre del 2018, Moneyval va aprovar el primer informe de seguiment de la 5a avaluació d'Andorra.

En el seu conjunt, l'informe reflecteix el gran progrés que ha fet Andorra per esmenar les deficiències tècniques identificades en la darrera avaluació, i ha tornat a estar puntuada en 12 recomanacions, totes elles a l'alça.

Moneyval no ha detectat carències en la implementació de 10 recomanacions com són la de cooperació i coordinació nacional, el reporting d'operacions sospitoses, revelació i confidencialitat i transport d'efectiu. 24 recomanacions han estat puntuades amb un *Largely Compliant* i les 6 restants amb un *Partially Compliant*.

7.6. Reglament de beneficiaris efectius

La Llei 14/2017, del 22 de juny, de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme preveu l'obligació de les societats, associacions i fundacions constituïdes o registrades a Andorra, d'obtenir la informació relativa als beneficiaris efectius i mantenir-la de manera precisa i actualitzada. Aquesta obligació ha estat desenvolupada pel **Reglament regulador de l'enregistrament i l'accés a la informació relativa als beneficiaris efectius en els registres d'entitats jurídiques**, aprovat el dia 5 de setembre del 2018 pel Govern d'Andorra.

Aquest reglament desenvolupa els procediments per subministrar al Registre de Societats Mercantils, al Registre d'Associacions i al Registre de Fundacions, la informació relativa als beneficiaris efectius així com que aquesta informació romangui actualitzada al corresponent Registre. El reglament també regula el procediment d'accés a aquesta informació per part dels subjectes obligats i de les persones i les organitzacions que acreditin un interès legítim.

Sobre la base d'allò que disposa el reglament, les societats, associacions i fundacions podien subministrar la informació dels seus beneficiaris efectius fins al 31 de desembre del 2018.

7.7. Tipificació del delictes fiscal

Creació d'un article 248 bis al Codi penal andorrà: delictes fiscal.

Les noves recomanacions GAFI del 2012 inclouen la tipificació del delictes fiscal a la llista de delictes subjacents del blanqueig de capitals. Seguint la voluntat d'Andorra d'adoptar els estàndards i recomanacions internacionals, es va procedir a modificar el seu ordenament jurídic modificant el Codi penal i incorporant la tipificació del delictes fiscal, mitjançant el projecte de llei qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal.

La Llei 15/2017 qualificada de modificació de la Llei 9/2005, del 21 de febrer, qualificada del Codi penal, va ser aprovada el dia 13 de juliol de 2017.

El legislador andorrà diferencia entre un tipus bàsic de delictes fiscal i un tipus agreujat amb la finalitat que únicament el tipus agreujat sigui subjacent del delictes de blanqueig, utilitzant com a elements agreujants l'import defraudat (a partir de 150.000 euros) o cometre els fets en el marc d'una organització criminal.

7.8. Codi deontològic

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

7 Monogràfics de temes rellevants

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

7.9. Mitjans de pagament

En virtut de l'Acord Monetari, Andorra s'ha compromès a aplicar al seu ordenament jurídic la Directiva 2007/64/CE del Parlament Europeu i del Consell, relativa als serveis de pagament en el mercat interior. Així mateix, l'Acord Monetari també inclou la Directiva 2009/110/CE del Parlament Europeu i del Consell, sobre l'accés a l'activitat de les entitats de diner electrònic i al seu exercici, així com a la supervisió prudencial d'aquestes entitats.

Dites directives es van transposar mitjançant l'aprovació de la **Llei 8/2018, de 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic** amb l'objecte d'incloure les entitats de pagament i les entitats de diner electrònic com a noves entitats operatives del sistema financer andorrà, amb un règim jurídic propi, i regular els drets i les obligacions de proveïdors i usuaris en relació amb la prestació i la utilització de serveis de pagament i l'emissió de diner electrònic (PSD1).

Les innovacions tecnològiques dels darrers anys i la necessitat de generar un entorn més segur i fiable per al desenvolupament dels serveis de pagament han fonamentat un nou marc legal europeu. La nova Directiva 2015/2366 del Parlament Europeu i del Consell, del 25 de desembre del 2015, sobre serveis de pagament al mercat interior, deroga la Directiva anterior 2007/64/CE i, entre d'altres, modifica la Directiva 2009/110/CE.

Els canvis que introdueix la nova directiva tenen com a principals objectius facilitar i millorar la seguretat en l'ús de sistemes de pagament a través d'Internet i reforçar el nivell

de protecció de l'usuari contra frauds i abusos potencials, així com promoure la innovació en els serveis de pagament i establir un règim més protector dels drets dels usuaris en matèria de seguretat i transparència. La directiva també cobreix la prestació de dos nous serveis de pagament que no estaven previstos anteriorment, com són els serveis d'iniciació de pagaments i els serveis d'informació sobre comptes.

Tots aquests canvis s'han implementat en l'ordenament jurídic andorrà per mitjà d'una modificació de la Llei 8/2018, de 17 de maig. En data 13 de febrer del 2019 es publica el **Text refós de la Llei dels serveis de pagament i el diner electrònic**.

El Reglament relatiu al règim jurídic dels serveis de pagament i el diner electrònic i de les entitats de pagament i entitats de diner electrònic va ser aprovat el 21 de novembre del 2018 (PSD2).

7.10. SEPA (*Single Euro Payments Area*)

La zona única de pagaments en euros (SEPA pel seu acrònim en anglès) va néixer al si de la Comunitat Europea per facilitar els pagaments en euros dins d'un àmbit geogràfic supranacional. És l'àrea en què ciutadans, empreses i altres agents econòmics poden efectuar i rebre pagaments en euros a Europa, dins i fora de les fronteres nacionals, en les mateixes condicions i amb els mateixos drets i obligacions, independentment del lloc en què es trobin.

SEPA és el sistema de pagaments europeu que desenvolupa instruments, estàndards, procediments i infraestructures comuns. Aquest escenari harmonitzat implica que no existeixin diferències tècniques entre els pagaments nacionals i internacionals, per ser processats amb la mateixa facilitat, rapidesa, seguretat i eficiència.

En el seu marc més immediat s'inclouen tres instruments: les transferències, les domiciliacions bancàries i les transferències instantànies.

7 Monogràfics de temes rellevants

La Comissió Europea va establir els fonaments legals a través de successives directives que han anat sent transposades pels països membres al llarg del temps.

Durant el 2018 el Govern va iniciar els contactes pertinents amb l'*European Payment Council* (EPC), òrgan de decisió i coordinació de la indústria bancària europea en matèria de sistemes de pagament, que promou la integració a sistemes de pagaments europeus, principalment SEPA.

En paral·lel, les entitats bancàries ja portaven temps preparant la implementació tècnica dels esquemes per sol·licitar l'adhesió a SEPA, un cop el Principat d'Andorra fos acceptat com a membre de la zona geogràfica SEPA.

El dia 5 de març del 2019, les cinc entitats bancàries del Principat d'Andorra, Andbank, MoraBanc, Crèdit Andorrà, BancSabadell d'Andorra i Vall Banc, van passar a formar part de SEPA, seguint l'adhesió per part del Principat el passat dia 1 de març.

És a partir d'aquest moment que els bancs andorrans poden enviar i rebre transferències de conformitat amb els esquemes SEPA (*SEPA Credit Transfer - SCT*). A la resta d'esquemes SEPA s'hi aniran adherint progressivament, com són les domiciliacions bancàries SEPA (*SEPA Direct Debit - SDD*), a les quals s'integraran a partir de l'1 de gener del 2020 sobre la base d'allò que estableix la legislació andorrana, i les transferències de crèdit instantànies SEPA (*SEPA Instant Credit Transfer - SCT Inst*).

Amb la inclusió d'Andorra, l'àmbit geogràfic dels esquemes SEPA s'amplia a 36 països: els 28 Estats membres de la Unió Europea, Islàndia, Noruega, Liechtenstein, Suïssa, Mònaco, San Marino, Ciutat del Vaticà i el Principat d'Andorra.

7.11. Assegurances

Ja fa anys que el Principat d'Andorra va emprendre una actuació molt decidida amb l'objectiu d'aconseguir l'homologació plena del sistema financer a fi de facilitar-ne la consolidació i el desenvolupament en el nou entorn europeu i internacional del segle XXI.

En aquest context, el juny del 2017 es va aprovar la **Llei 12/2017 d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra**, i el desembre el Reglament que completa la primera part del procés d'adaptació de la normativa andorrana al nou règim establert per la Unió Europea en matèria d'assegurances.

Els punts de referència d'actualització d'aquest marc jurídic són els criteris que emanen de l'Associació Internacional d'Inspectors d'Assegurances i el nou règim establert per la Unió Europea de Solvència II, regulat per la Directiva 2009/138/CE del Parlament Europeu i del Consell, del 25 de novembre de 2009, així com la seva àmplia normativa de desenvolupament i les regles que dicta l'Autoritat d'Assegurances i Pensions de Jubilació.

El nou marc jurídic parteix de la premissa d'assumir els condicionants i la trajectòria del model actual andorrà, amb les peculiaritats derivades de la dimensió limitada del sector, i introdueix uns canvis imprescindibles amb vista a garantir la transparència i la solvència del sector.

El nou marc jurídic encarrega la funció de regulació i supervisió a l'Autoritat Financera Andorrana, organisme que assumeix dita tasca a partir del gener del 2018.

7.12. BEPS

BEPS (de l'anglès *Base Erosion and Profit Shifting*, en català "Erosió de la base imposable i trasllat de beneficis") és un terme que designa les estratègies de planificació fiscal utilitzades per empreses multinacionals per traslladar els seus beneficis a països d'escassa o nul·la tributació.

L'any 2013 l'OCDE va crear el projecte BEPS, una iniciativa per combatre aquestes pràctiques d'evasió fiscal a escala internacional. Aquesta iniciativa té una constant i progressiva actualització que es canalitza mitjançant el grup de treball creat l'any 2015 per impulsar un marc inclusiu d'implementació de mesures del projecte BEPS desenvolupant normes internacionals.

7 Monogràfics de temes rellevants

El 7 de juny del 2017, Andorra va firmar el Conveni multilateral d'aplicació de les mesures relatives als convenis fiscals per prevenir l'erosió de la base imposable i el trasllat dels beneficis ("MLI"), que transposa a la normativa internacional més de 2.000 convenis fiscals a escala mundial. L'MLI ofereix als governs solucions concretes per lluitar contra les pràctiques fiscals nocives, la prevenció de l'abús de conveni i l'informe país per país, entre d'altres.

L'OCDE planteja la conveniència de mantenir vigents determinats tipus de règims fiscals o, si escau, de modificar-los per tal de garantir el respecte pels requisits de substància i transparència que constitueixen l'element definidor del Projecte BEPS.

En el context del compromís d'Andorra d'adoptar un conjunt de normes mínimes i aplicar-les de manera coherent, s'ha procedit a modificar la Llei de l'impost sobre societats per evitar la vigència de certs règims fiscals que poden entendre's susceptibles de generar un risc potencial d'erosió de les bases de tributació de l'impost sobre societats i que ofereixen possibilitats per a la deslocalització artificial de beneficis. El 19 d'abril de 2018 es va aprovar la **Llei 6/2018, de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats**.

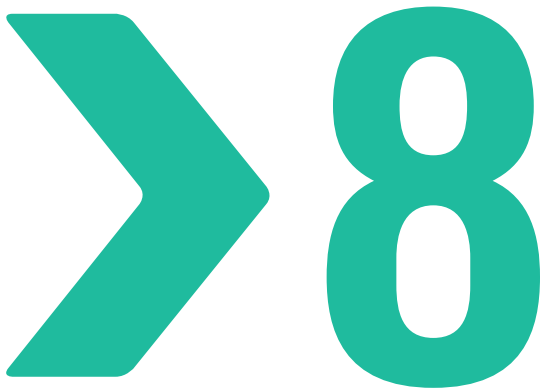
El 15 de novembre de 2018 el Fòrum sobre Pràctiques Fiscals Perniciososes (FHTP) de l'OCDE va avalar aquests canvis concloent

favorablement respecte als règims fiscals especials d'Andorra i determinant que aquests han deixat de ser potencialment perjudicials.

La Unió Europea va tenir present les conclusions de l'FHTP a l'hora d'efectuar l'actualització de la seva llista de països considerats com a no-cooperants en matèria fiscal. Conseqüentment, en data 5 de desembre de 2018 la UE va publicar l'exclusió d'Andorra de la llista gris de països no-cooperants en matèria fiscal.

Ahora, el 19 d'octubre de 2018, Andorra va adherir-se a l'acord multilateral de l'OCDE que permet intercanviar informació país per país amb totes les autoritats competents signatàries de l'acord (jurisdiccions recíproques). Aquest acord s'emmarca dins dels compromisos adoptats amb els estàndards internacionals i amb la posada en marxa de les reformes liderades per l'OCDE en matèria BEPS.





Legislació: Marc normatiu andorrà

Marc tributari

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

Acord d'Unió Duanera 1990



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



Acord monetari 2011

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



Marc Fiscal Estatal



Text refós del 7 de febrer del 2018 de la Llei 21/2014, del 16 d'octubre, de bases de l'ordenament tributari.

IMPOSTOS I TAXES ACTUALMENT VIGENTS

Impostos

Impost sobre societats (IS)	Tipus general 10%
Impost sobre la renda de persones físiques (IRPF)	Tipus general 10%
Impost sobre la renda de no-residents (IRNR)	Tipus general 10%
Impost general indirecte (IGI)	Tipus general 4,5%
Impost indirecte sobre la prestació de serveis d'assegurances	Tipus general 4%
Impost sobre les transmissions patrimonials (ITP)	3% comunal 1% estatal

Taxes

Taxa sobre el registre de titulars d'activitats econòmiques
Taxa sobre el consum (règim duaner) Tipus general 0 - 3% (*)
Taxa sobre la tinença de vehicles
Taxa sobre el registre de marques
(*) Tipus impositius específics per exemple per a les begudes alcohòliques i el tabac.

Sistema fiscal comunal

Cada Comú té la seva pròpia regulació, dins del seu ordenament tributari en vigor

En data 20 d'octubre de 2017 s'aprova la **Llei de règim fiscal de les operacions de reorganització empresarial** i de modificació de la Llei 95/2010, del 29 de desembre, de l'impost sobre societats; de la Llei 5/2014, del 24 d'abril, de l'impost sobre la renda de les persones físiques; de la Llei 21/2014, del 16 d'octubre, de bases de l'ordenament tributari; de la Llei 20/2007, del 18 d'octubre, de societats anònimes i de responsabilitat limitada, i de la Llei 21/2006, del 14 de desembre, de l'impost sobre les plusvàlues en les transmissions patrimonials immobiliàries.

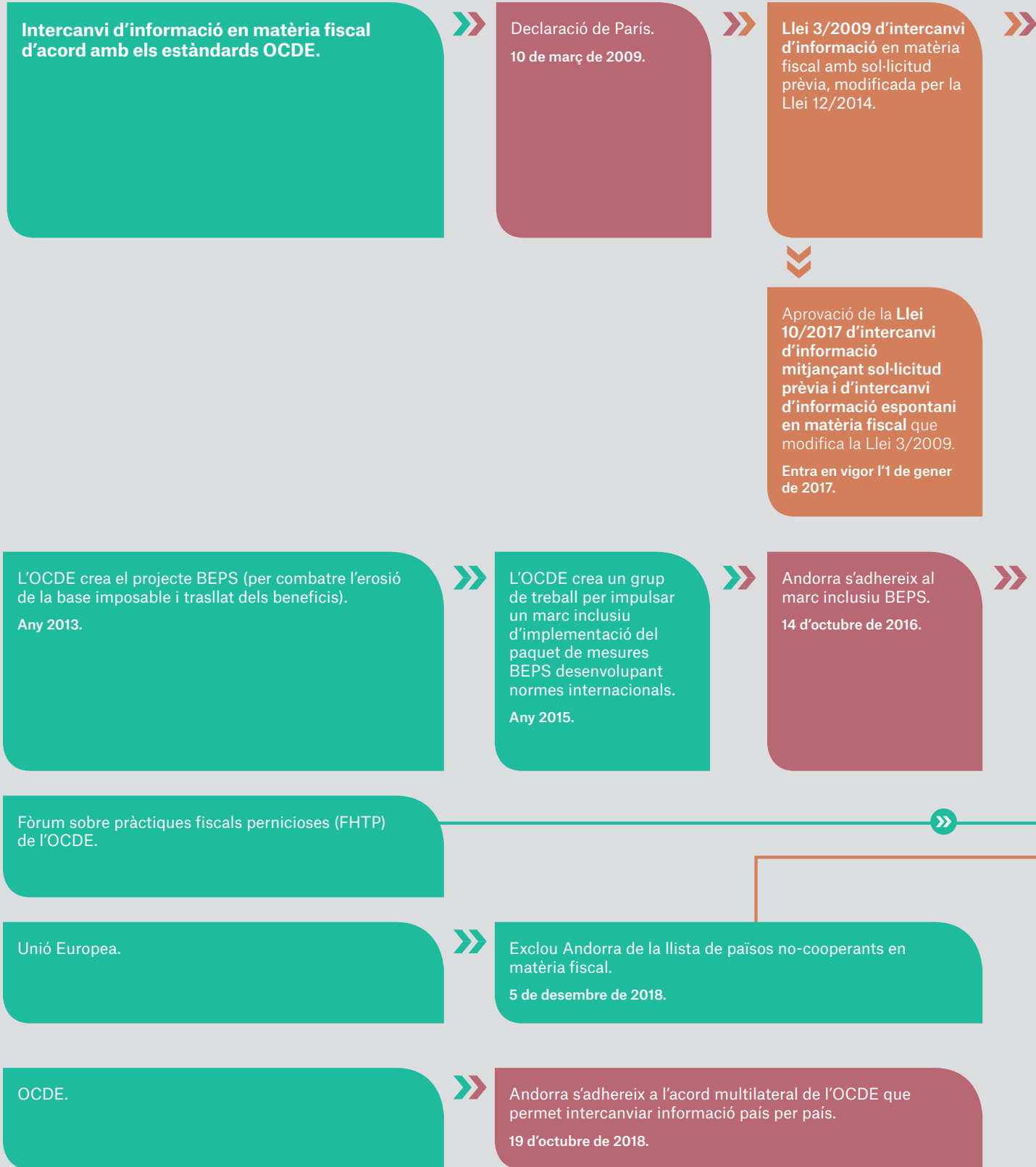


El règim fiscal que s'estableix en aquesta llei no té efectes exclusivament en el tractament de les operacions de reorganització empresarial en matèria dels tributs directes, és a dir, l'impost sobre societats, l'impost sobre la renda dels no-residents fiscals o l'impost sobre la renda de les persones físiques, sinó que és comprensiu de tots els impostos andorrans que poden meritarse en aquests tipus d'operacions.

8 Legislació

Marc fiscal

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



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

Es ratifica amb data 28 de juliol de 2016.



2015
Firma de l'acord multilateral d'intercanvi automàtic d'informació (MCAA).



2016
Acord entre el Principat d'Andorra i la Unió Europea relatiu a l'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.

12 de febrer de 2016.
Entra en vigor l'1 de gener de 2017.



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

Entra en vigor l'1 de gener de 2017.

Llei modificada amb data 30 de novembre de 2017.

Acords d'intercanvi d'informació signats amb 24 països, entre ells Espanya, França i Portugal.

Convenis de doble imposició signats amb 8 països.

Andorra firma el Conveni multilateral d'aplicació de les mesures relatives als convenis fiscals per prevenir l'erosió de la base imposable i el trasllat dels beneficis.

7 de juny de 2017.



Aprovació de la **Llei 6/2018, del 19 d'abril**, de modificació de la Llei 95/2010, de l'impost sobre societats, amb la finalitat d'adaptar aquesta norma a les disposicions previstes pels plans d'acció del BEPS, entre els quals s'inclou la revisió dels règims fiscals especials per tal que no es consideri que constitueixen competència fiscal deslleial i que permeten l'erosió de bases imposables i el trasllat artificial de beneficis.

19 d'abril de 2018.

Avala els canvis respecte als règims fiscals d'Andorra que deixen de ser potencialment perjudicials.

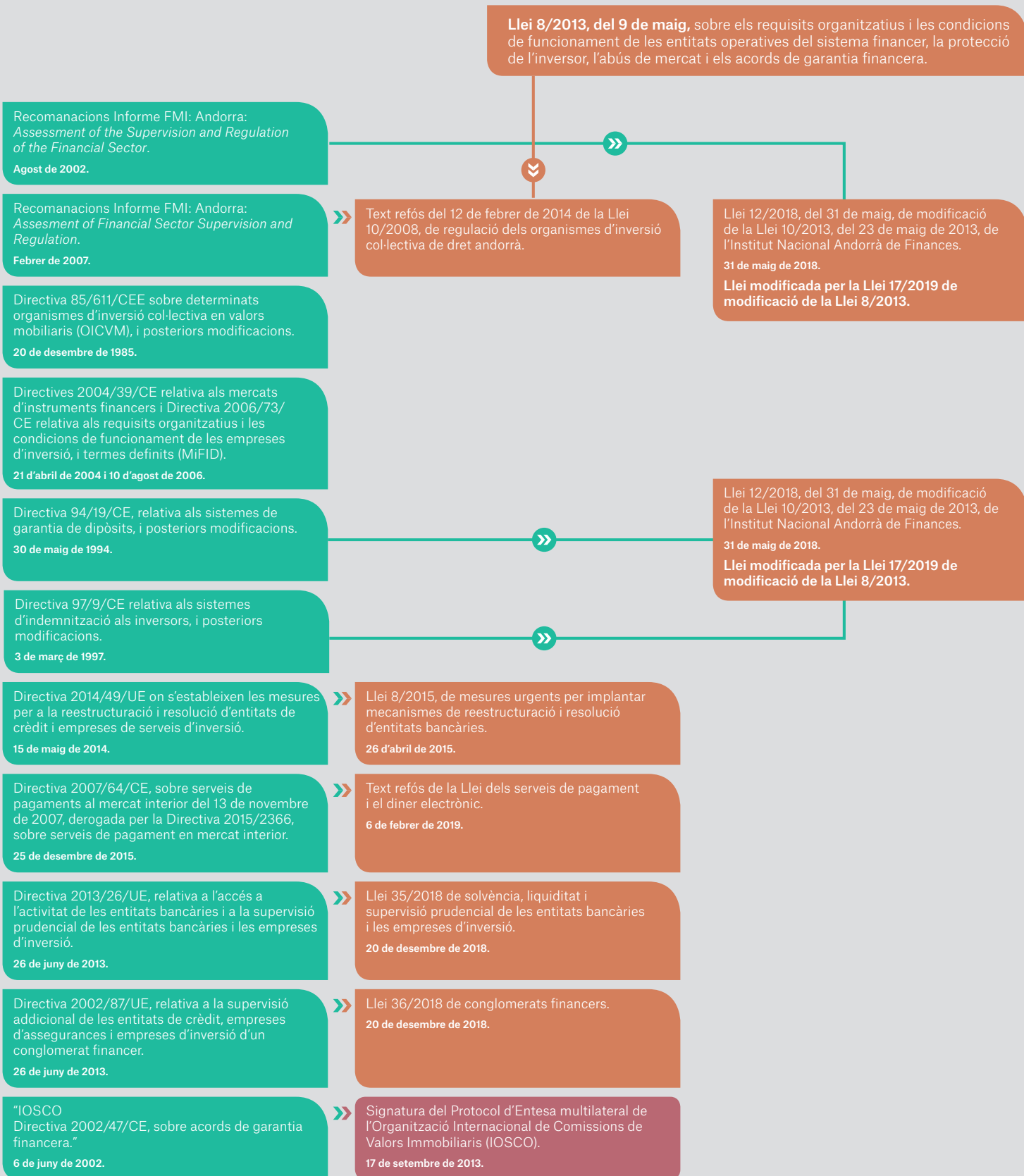
15 de novembre de 2018.



8 Legislació

Marc financer

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



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



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



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



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



Llei 12/2017 d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.
22 de juny de 2017.



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

8 Legislació

Marc de prevenció del blanqueig de diners

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

Normativa internacional, estàndards i recomanacions



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

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

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

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

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

Informes Avaluacions Moneyval
 1999-2002
 2002-2003
 2005-2008
 2011-2015
 Setembre 2017: aprovació de l'informe de la 5a avaluació.
 Desembre 2018: informe de seguiment de la 5a avaluació.

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

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

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

Reglament 1781/2006, relatiu a la informació sobre els ordenants que acompanya les transferències de fons, de 15 de novembre de 2006.

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

Recomanacions del Grup d'Acció Financera (GAFI).



HOMOLOGACIÓ



Normativa andorrana

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

El 13 de juliol de 2017 s'aprova una modificació del Codi penal que inclou la **tipificació del delicte fiscal**.

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

24 de juliol de 2014.

Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.

22 de juny de 2017.

Llei de cooperació judicial internacional en matèria penal.

Reglament regulador de l'enregistrament i accés a la informació relativa als beneficiaris efectius d'entitats jurídiques.

5 de setembre de 2018.



Annex

Dades del sector bancari andorrà

SECTOR BANCARI ANDORRÀ

El sector bancari andorrà està constituït per un total de cinc grups bancaris i té una experiència en aquesta activitat de més de 85 anys. Les principals àrees de negoci són la banca privada i la gestió d'actius, les assegurances i la banca comercial: per a particulars i empreses. Les entitats bancàries andorranes operen als mercats internacionals aplicant els estàndards i les millors pràctiques.

EL SECTOR BANCARI ÉS UN DELS MOTORS DE L'ECONOMIA ANDORRANA

EL SISTEMA FINANCER, JUNTAMENT AMB EL D'ASSEGURANCES, REPRESENTA EL 20% DEL PIB

Aquest sector, que compta amb un personal altament qualificat i un entorn d'estabilitat política i social, en un país amb més de 700 anys d'història, tradició i dinamisme, està regulat i supervisat per l'Autoritat Financera Andorrana (AFA) i per la Unitat d'Intel·ligència Financera (UIFAND), com a òrgan independent que impulsa i coordina les mesures de lluita contra el blanqueig de diners i finançament del terrorisme.

Canvi de model de negoci

En la darrera dècada el sistema financer andorrà ha fet front als constants canvis regulatoris en la normativa internacional com són la implementació de la regulació en temes de transparència fiscal, les mesures per a la cooperació penal internacional i de lluita contra el blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme i en regulació bancària.

El sector bancari andorrà encara la part final de la seva transformació per definir un model de negoci adaptat als canvis que s'han produït al mercat i a l'entorn. La tendència del sector ha estat prioritzar la inversió tecnològica, especialment en projectes de transformació digital, per donar un millor servei als nostres clients, on s'han invertit 30 milions d'euros aquest 2018, i en l'adaptació d'equips i processos per implementar en un temps rècord la revolució regulatòria que han afrontat també els bancs europeus.

El 2018 ha estat un any on hem avançat cap a la plena homologació amb l'aprovació de la *Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió*, regulació prudencial que té per objectiu assegurar que les entitats operin amb els recursos propis suficients per poder assumir els riscos que es deriven de l'activitat financera. La ràtio de solvència -calculada a efectes comparatius- CET 1 (*phase-in*) és del 16,30% a 31 de desembre del 2018, per sobre la mitjana dels bancs europeus (que se situa en el 14,34% segons dades EBA del 4t trimestre del 2018).

EL SECTOR BANCARI GAUDEIX D'UNES EXCEL·LENTS RÀTIOS DE SOLVÈNCIA I LIQUIDITAT

La confiança en el sector bancari andorrà s'ha vist enfortida aquest 2018 pel darrer informe de Moneyval que destaca la feina feta per Andorra en matèria de prevenció de blanqueig, i la consideració com a país cooperant segons l'ECOFIN.

Prestació de serveis amb valor afegit



Força internacionalització



Sostenibilitat i rendibilitat



La banca andorrana ha tancat l'exercici 2018 consolidant la seva posició amb un total de 44.925 milions d'euros de recursos gestionats, una xifra que es manté estable en els darrers tres anys, però que gairebé s'ha duplicat en la darrera dècada.

S'ha assolit un benefici de 100 milions d'euros tot i la conjuntura econòmica de tipus d'interès baixos, la caiguda de les cotitzacions dels mercats financers durant el darrer exercici, i les fortes inversions tecnològiques i d'adaptació a les noves regulacions. El sector a Andorra continua sòlid i fort amb una solvència destacada, una rendibilitat financera del 7,31% (ROE)

superior a la mitjana europea, i una alta capacitat d'oferir finançament a la societat, tot i tenir menys beneficis, com estava previst a causa de l'entorn global de la banca.

Tot i l'entorn complex, el sector ha mantingut i consolidat les principals magnituds econòmiques. Aquests indicadors denoten una bona evolució del sistema financer andorrà. La consolidació al mercat intern, tal com indica l'agència de ràting Standard & Poor's en el seu darrer informe, i el bon comportament del procés d'internacionalització de la banca andorrana es tradueixen en una diversificació i creixement del seu negoci.

PRINCIPALS CARACTERÍSTIQUES DEL SECTOR BANCARI ANDORRÀ

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

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

Força internacionalització: l'ambiciosa estratègia de creixement i diversificació de la banca andorrana

està basada en un model de banca universal, sense perdre de vista els serveis i una forta internacionalització. El sector bancari andorrà està present a Europa, Estats Units, Amèrica Llatina i l'Orient Mitjà.

Creixement sostenible i rendible: els recursos gestionats dels bancs andorrans han crescut significativament els darrers anys, amb un augment d'aproximadament el 77% entre els anys 2008 i 2018 amb un accelerament a partir de l'any 2011. Tot i aquest creixement accelerat, els bancs han mantingut unes ràtios de liquiditat i solvència saludables, característica històrica de la banca andorrana.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS AGREGATS DE LA BANCA ANDORRANA

Actiu	2018	% s/ Total	2017'	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	2.021.332	14,47%	1.907.004	13,49%	6,00%
Actius financers mantinguts per negociar	339.723	2,43%	574.420	4,06%	(40,86%)
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	607.693	4,35%	579.551	4,10%	4,86%
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	68.452	0,49%	69.242	0,49%	(1,14%)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	1.565.745	11,21%	1.171.088	8,28%	33,70%
Actius financers a cost amortitzat	8.101.214	57,99%	8.517.792	60,25%	(4,89%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	191	-	843	0,01%	(77,34%)
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	26.170	0,19%	29.486	0,21%	(11,25%)
Inversions en negocis conjunts i associades	40.042	0,29%	33.569	0,24%	19,28%
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	46.618	0,33%	49.935	0,35%	(6,64%)
Actius tangibles	342.123	2,45%	328.714	2,32%	4,08%
Actius intangibles	430.083	3,08%	384.423	2,72%	11,88%
Actius per impostos	69.056	0,49%	65.462	0,46%	5,49%
Altres actius	155.611	1,11%	163.031	1,15%	(4,55%)
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	155.801	1,12%	264.002	1,87%	(40,98%)
TOTAL ACTIU	13.969.852	100,00%	14.138.562	100,00%	(1,19%)

Passiu	2018	% s/ Total	2017'	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Passius financers mantinguts per negociar	109.012	0,78%	80.177	0,57%	35,96%
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	468.777	3,36%	568.770	4,02%	(17,58%)
Passius financers a cost amortitzat	11.335.673	81,14%	11.288.611	79,84%	0,42%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	49.300	0,35%	48.429	0,34%	1,80%
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	782	0,01%	779	0,01%	0,39%
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	358.972	2,57%	351.595	2,49%	2,10%
Provisions	76.874	0,55%	120.856	0,85%	(36,39%)
Passius per impostos	28.501	0,20%	36.970	0,26%	(22,91%)
Altres passius	180.736	1,29%	177.113	1,25%	2,05%
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	352	-	86.675	0,61%	(99,59%)
TOTAL PASSIU	12.608.980	90,26%	12.759.975	90,25%	(1,18%)

Patrimoni net	2018	% s/ Total	2017'	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Capital	244.780	1,75%	244.780	1,73%	-
Prima d'emissió	73.441	0,53%	73.441	0,52%	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	35.000	0,25%	35.000	0,25%	-
Guany acumulats	566.861	4,06%	537.135	3,80%	5,53%
Reserves de revaloració	2.933	0,02%	4.230	0,03%	(30,66%)
Altres reserves	339.808	2,43%	353.171	2,50%	(3,78%)
Accions pròpies (-)	(2.746)	(0,02%)	(2.387)	(0,02%)	15,04%
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	99.559	0,71%	131.256	0,93%	(24,15%)
Dividend a compte (-)	-	-	(12.925)	(0,09%)	-
Fons propis	1.359.636	9,73%	1.363.701	9,65%	(0,30%)
Altre resultat global acumulat	(9.961)	(0,07%)	5.534	0,04%	N/A
Interessos minoritaris	11.197	0,08%	9.352	0,07%	19,73%
TOTAL PATRIMONI NET	1.360.872	9,74%	1.378.587	9,75%	(1,29%)
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	13.969.852	100,00%	14.138.562	100,00%	(1,19%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

ACTIU AGREGAT

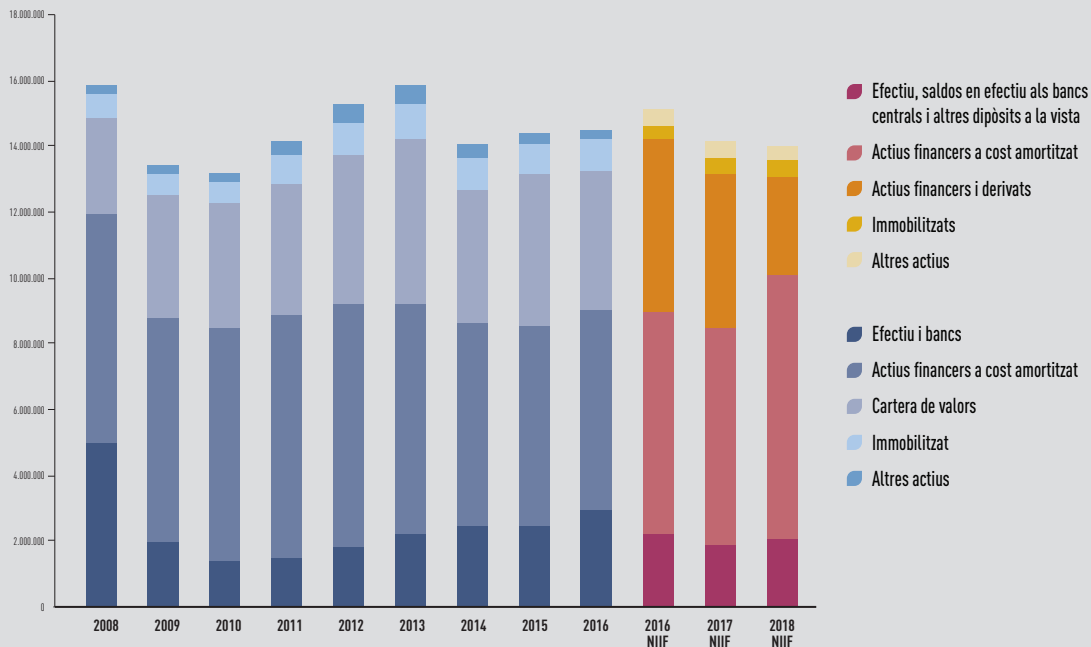
Els tres grans components de l'actiu agregat de la banca andorrana són el capítol d'“Actius financers a cost amortitzat” que representa el 57,99% del total de l'actiu i que inclou entre d'altres la inversió creditícia i el d'“Actius financers a valor raonable amb canvis en altres resultat global” que representa l'11,21% del total de l'actiu. El tercer grup component és l'epígraf d'“Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals

i altres dipòsits a la vista” que representa el 14,47% i que inclou “Caixa i bancs centrals OCDE, AFA i Intermediaris financers”.

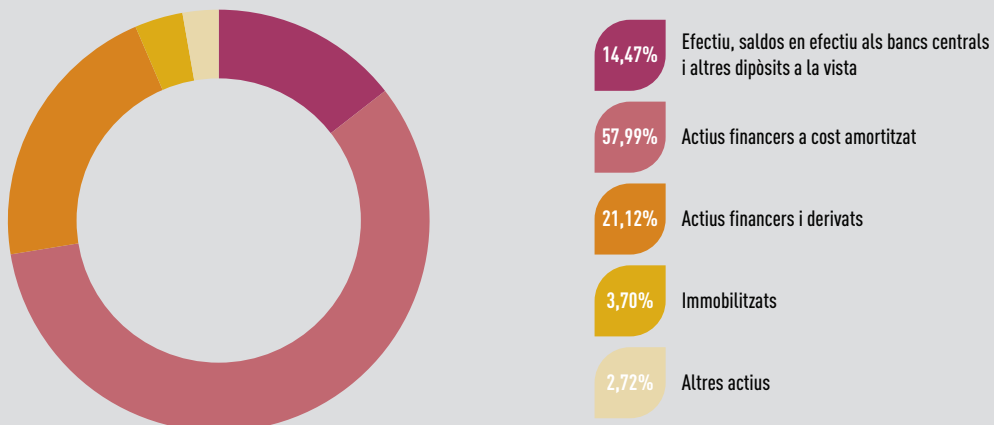
L'estructura de balanços consolidats de la banca andorrana reflecteix el tipus de negoci que desenvolupa, principalment el de banca privada i gestió d'actius. La banca comercial es desenvolupa solament en territori andorrà.

Evolució de l'actiu agregat 2008-2018

Milers d'euros



Composició de l'actiu agregat 2018



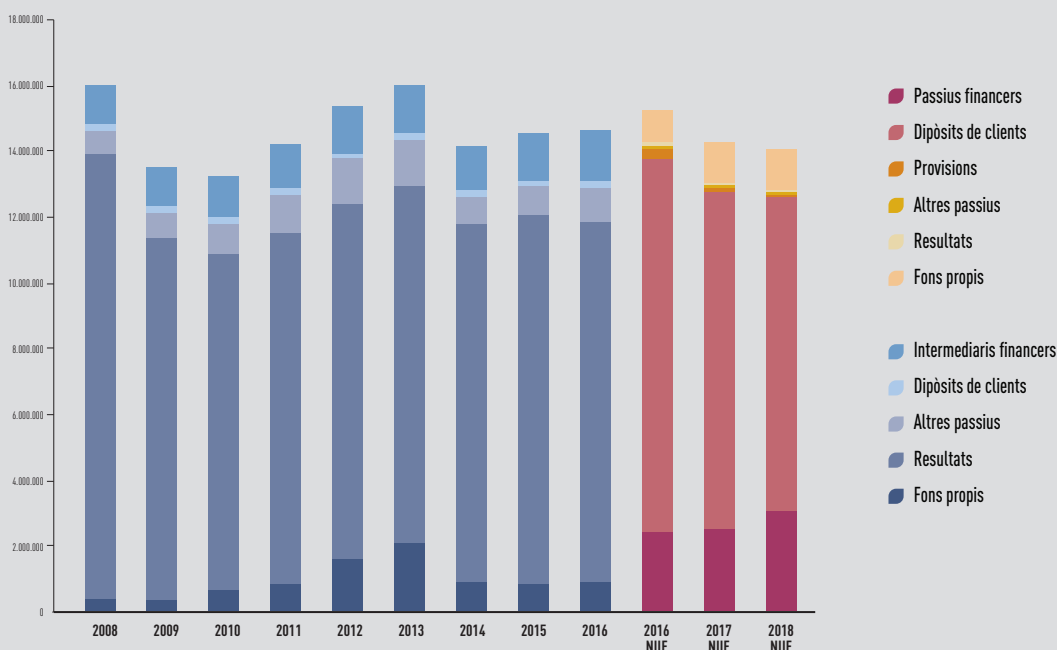
PASSIU AGREGAT

Després de la crisi econòmica mundial iniciada el 2008, els balanços de la banca andorrana s'incrementen a partir del 2010. La disminució als balanços de l'exercici 2014 s'explica per la intervenció i posterior resolució de BPA, SA durant el 2015 i per tant, no es disposen dels estats financers de BPA, SA a 31 de desembre

de 2014 i posteriors. L'evolució dels dipòsits de clients ha estat marcada per la variació dels tipus d'interès i en conseqüència de l'evolució dels mercats de capitals internacionals, pel canvi de model de negoci així com per la política d'expansió de les entitats bancàries.

Evolució del passiu agregat 2008-2018

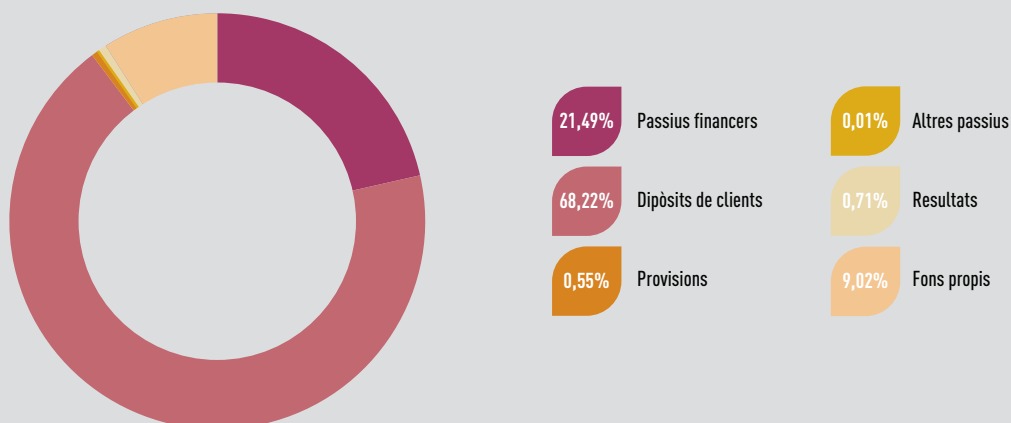
Milers d'euros



La composició del passiu agregat a tancament de l'exercici 2018 de la banca andorrana està caracteritzat pel significatiu pes relatiu dels "Dipòsits de clients", els quals representen el 68,22% del passiu agregat. A 31 de desembre de 2018 el total de "dipòsits de

clients" és de 9.529 milions d'euros, un 2,32% inferior a l'exercici passat i estan classificats dins l'epígraf de "Passius financers a cost amortitzat". Els "Fons propis" representen el 9,02% i els "Resultats" el 0,71%.

Composició del passiu agregat 2018



INVERSIÓ CREDITÍCIA BRUTA

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

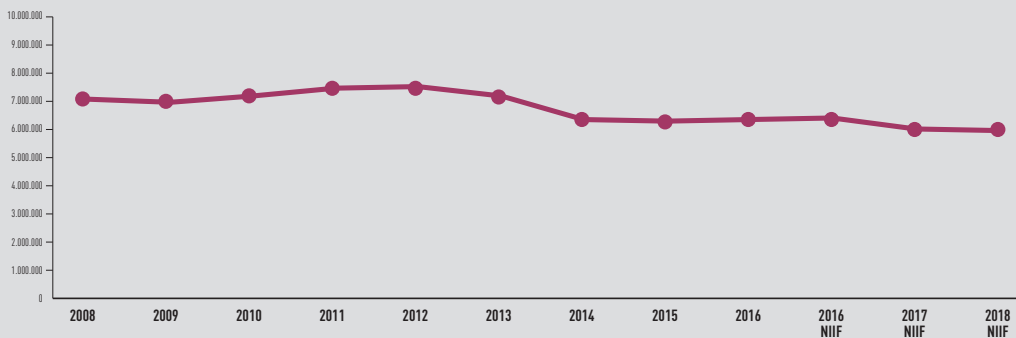
Tot i així, la banca andorrana nota un creixement de l'economia que ve materialitzat per una creixent demanda en la inversió creditícia. Les entitats bancàries han injectat 970 milions d'euros (+27,90% més que l'exercici anterior) a l'economia real en forma de préstecs i pòlisses a empreses i particulars, atesa la recuperació econòmica i el creixement de la demanda.

Tot i això, la inversió creditícia global ha estat de 5.911 milions d'euros, un 1,20% menys que l'exercici anterior ateses les amortitzacions de préstecs existents.

El total d'inversió creditícia concedida amb garanties reals és del 77,24%. D'aquestes, el 16,70% són garanties de valors, el 53,40% garanties hipotecàries i el 7,14% garanties dineràries. La situació del crèdit és de "Normal" i "Vençut" en un 71,52% i 19,88%, respectivament i "Dubtós" en un 8,60%. La ràtio de morositat a 31 de desembre de 2018 sense tenir en compte la cartera en run-off de Vall Banc seria d'un 6,19%.

Evolució de la inversió creditícia bruta agregada 2008-2018

Milers d'euros

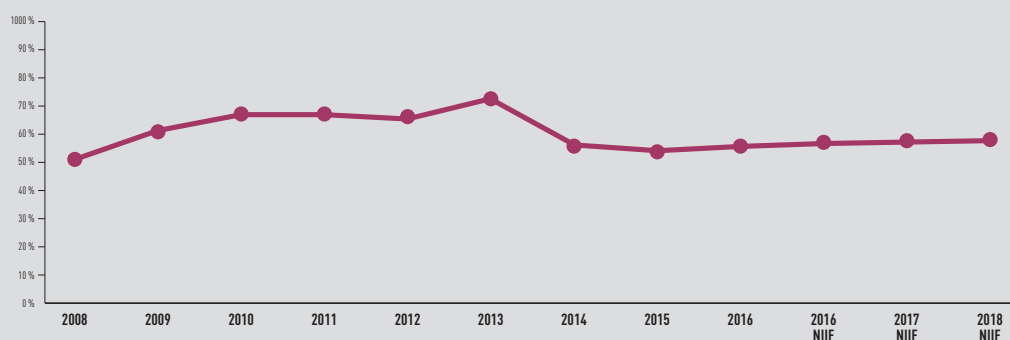


Ràtio d'inversió creditícia bruta sobre el passiu de clients

La ràtio agregada d'inversió creditícia bruta sobre el passiu de clients es manté sobre el 50%, tret característic de la banca privada. Cal fer notar que la ràtio de la mitjana de bancs

europaus és del 118,66%, el doble que la mitjana dels bancs andorrans, un senyal de la liquiditat de què disposen els bancs andorrans.

Evolució de la ràtio d'inversió creditícia bruta sobre el passiu de clients agregat 2008-2018



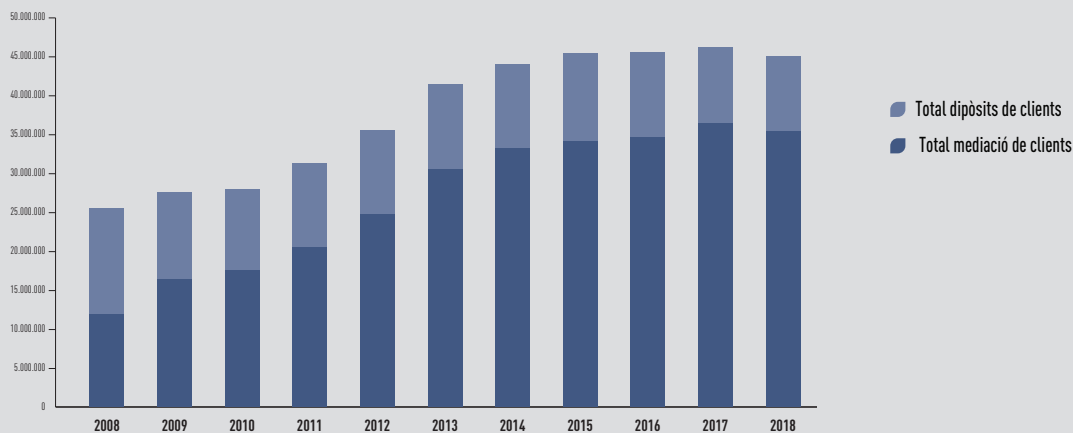
RECURSOS GESTIONATS AGREGATS

El total de recursos gestionats per part de la banca andorrana està format pels dipòsits de clients (balanç) i la mediació de clients tant custodiats com no custodiats (fora de balanç). A 31 de desembre de 2018, el total de recursos gestionats assoleix la xifra de 44.925 milions d'euros, un 2,63% inferior a la del 2017. Els

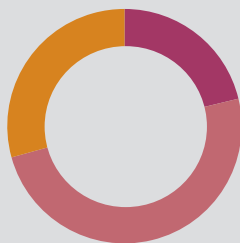
dipòsits de clients són de 9.529 milions d'euros a 31 de desembre de 2018, un 2,32% inferior a l'exercici anterior i els recursos fora de balanç es veuen disminuïts en un 1,62%, efecte de la caiguda de les cotitzacions dels mercats financers el darrer trimestre de l'any 2018.

Evolució dels recursos gestionats agregats 2008-2018

Milers d'euros



Recursos gestionats dins o fora de balanç 2018

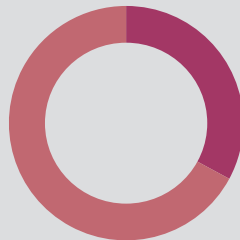


21,21% Dipòsits de clients

49,71% Mediació de clients (Comptes d'ordre)

29,08% Altres recursos gestionats

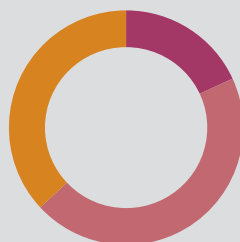
Recursos gestionats dipositats per l'entitat o per tercers 2018



32,87% Recursos custodiats / dipositats per tercers

67,13% Recursos custodiats / dipositats per l'entitat

Recursos gestionats per tipologia de clients 2018



18,13% Organismes d'inversió col·lectiva

44,95% Cartera de clients individuals gestionats mitjançant mandat

36,92% Altres clients individuals

 Annex

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS AGREGATS DE LA BANCA ANDORRANA

(Milers d'euros)	2018	2017*	Var. (%) 18-17
Ingressos per interessos	179.175	170.350	5,18%
Despeses per interessos	(69.484)	(67.385)	3,11%
Ingressos per dividends	2.128	4.233	(49,73%)
Marge d'interessos	111.819	107.198	4,31%
Comissions percebudes	383.136	448.722	(14,62%)
Comissions pagades	(90.072)	(87.878)	2,50%
Marge bàsic	404.883	468.042	(13,49%)
Guany o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	14.885	10.467	42,21%
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(30)	(99)	(69,70%)
Resultat d'operacions financeres	64.697	68.402	(5,42%)
Resultats de actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	22.610	23.782	(4,93%)
Altres despeses d'explotació	(8.954)	(13.051)	(31,39%)
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	3.706	4.192	(11,59%)
Marge brut	501.797	561.736	(10,67%)
Despeses d'administració	(378.720)	(384.592)	(1,53%)
Despeses de personal	(219.563)	(226.537)	(3,08%)
Altres despeses generals d'administració	(159.157)	(158.055)	0,70%
Amortització	(35.247)	(38.006)	(7,26%)
Dotacions a provisions (net)	(1.717)	(11.416)	(84,96%)
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	17.670	9.096	94,26%
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	(15)	(1.056)	(98,58%)
Deteriorament net d'actius no financers (net)	(589)	15	N/A
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	2.651	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	4.463	3.398	31,34%
Guany o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	2.727	2.623	3,96%
Resultat abans d'impostos	113.019	141.797	(20,30%)
Impost sobre societats	(13.144)	(12.062)	8,97%
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	99.875	129.735	(23,02%)
Resultat d'operacions interrompudes (net)	320	1.532	(79,11%)
Resultat de l'exercici	100.195	131.267	(23,67%)
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	99.559	131.256	(24,15%)
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	636	719	(11,54%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

Annex

En relació amb els resultats, la banca andorrana ha tancat l'any amb un benefici net atribuït de 99,5 milions d'euros, xifra que suposa un descens del 24,15% respecte de l'exercici anterior. Aquests resultats han estat influïts pels tipus d'interès negatius, que pressionen a la baixa el marge financer, la caiguda de les cotitzacions dels mercats financers durant el darrer exercici, les fortes inversions tecnològiques i pels costos creixents derivats de l'adaptació al nou marc normatiu del sector bancari europeu (veure el gràfic següent que mostra l'evolució de les despeses de transformació dels darrers 10 anys). La banca andorrana va tancar l'exercici passat amb un ROE (el rendiment que obtenen

els accionistes dels fons invertits en la societat) del 7,31%, per sobre del ROE de la mitjana de la banca europea que se situa al 6,16% segons l'EBA (*European Banking Association*).

La davallada del 28,30% dels fons propis agregats de l'exercici 2016 sota Normes Internacionals d'Informació Financera (en endavant NIIF) ha estat deguda a l'impacte de la primera aplicació de les noves normes comptables a l'1 de gener de 2017. Els fons propis agregats de l'exercici 2017 i 2018 ja s'han vist incrementats respecte dels exercicis anteriors.

El resultat agregat del sector ascendeix als

100

milions d'euros

La banca va tancar l'exercici 2018 amb un ROE de

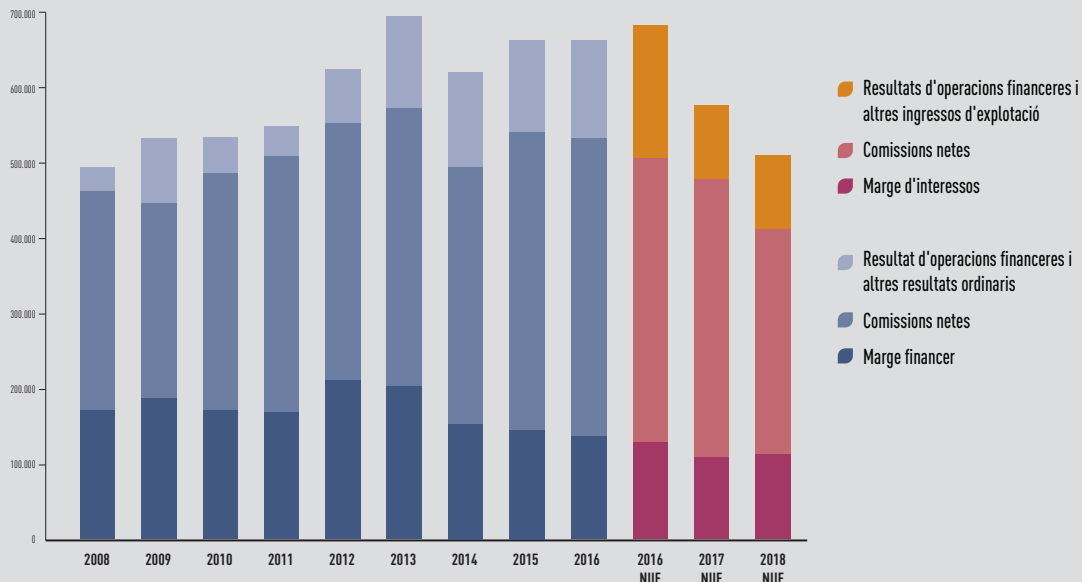
7,31%

per sobre de la mitjana de la banca europea situada al 6,16% segons dades de l'EBA (*European Banking Association*)

EVOLUCIÓ DEL COMPTE DE RESULTATS DEL SECTOR BANCARI A ANDORRA

Evolució del marge brut agregat i composició 2008-2018

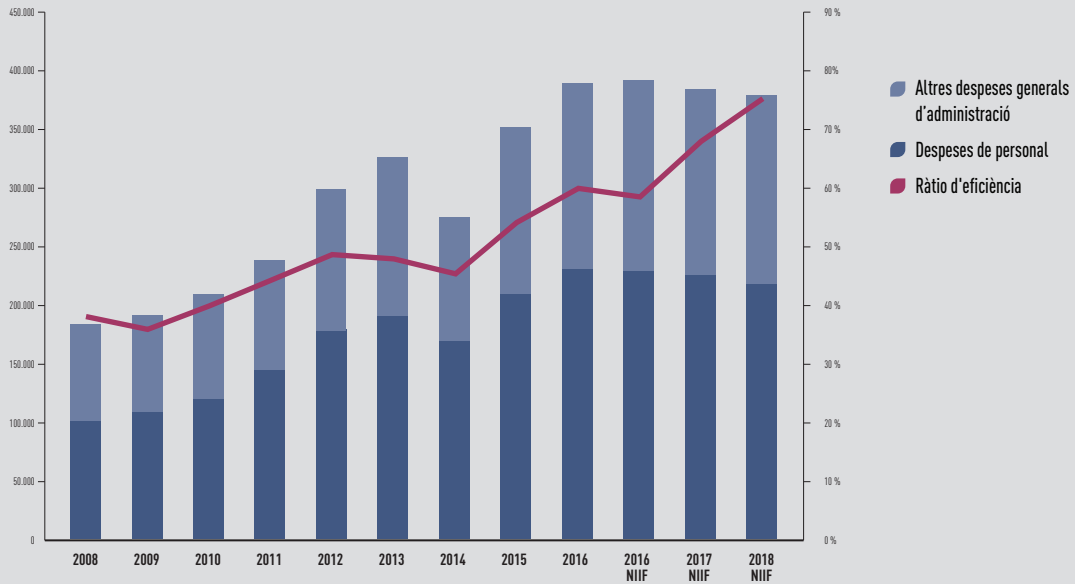
Milers d'euros



Annex

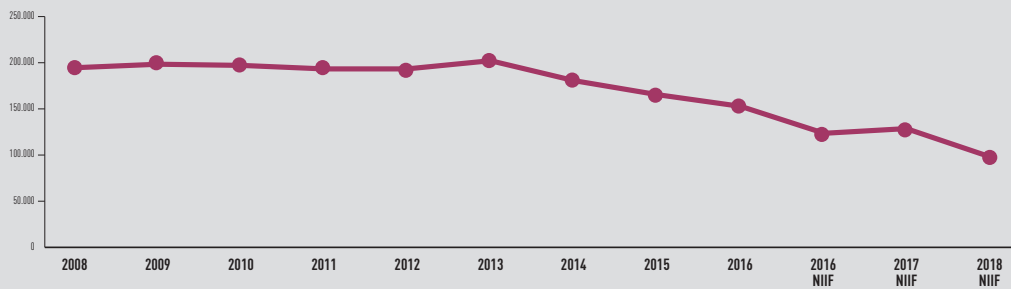
Evolució de la composició de les despeses de transformació i de la ràtio d'eficiència 2008-2018

Milers d'euros



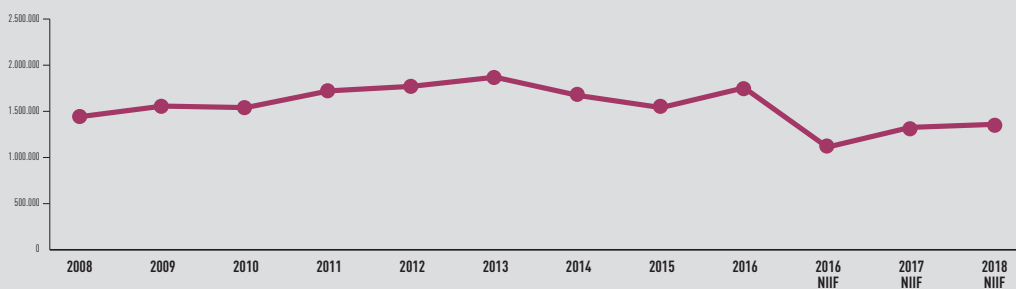
Evolució del resultat agregat 2008-2018

Milers d'euros



Evolució dels fons propis agregats 2008-2018

Milers d'euros



SOLVÈNCIA I LIQUIDITAT

El Consell General va aprovar el 20 de desembre de 2018 la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió que transposa a l'ordenament jurídic andorrà la Directiva europea 2013/36/UE (coneguda com a CRDIV), la qual cosa suposa un salt significatiu del marc prudencial bancari respecte de la normativa vigent fins ara, la Llei de regulació dels criteris de solvència i de liquiditat de les entitats financeres del 29 de febrer del 1996.

Entre els canvis més significatius cal destacar la distinció dels diferents elements de capital en funció de la seva capacitat d'absorbir pèrdues; uns requisits més exigents a l'hora de considerar els instruments de capital elements de fons propis; un règim de coixins de capital; l'autoavaluació del risc per a cada entitat amb diàleg amb l'AFA (Autoritat Financera Andorrana) així com la necessitat de dotar-se de capital addicional per cobrir riscos no capturats en l'import total a l'exposició als riscos identificats en els processos de revisió i avaluació supervisora; la transparència al mercat sobre el compliment dels requisits de solvència i liquiditat per part de les entitats i, finalment, les obligacions de publicació d'informació per part de l'AFA en relació amb la regulació i

la supervisió financera. La incorporació dels requisits s'anirà introduint progressivament a través de les diferents disposicions transitòries que en alguns casos arriben fins a l'any 2023.

La ràtio de solvència -calculada a efectes comparatius- CET 1 (*phase-in*) és del 16,30% a 31 de desembre del 2018, per sobre la mitjana dels bancs europeus (14,34%). El 2019 serà el primer exercici en què les entitats presentaran la ràtio de solvència segons els criteris europeus de Basilea III després de l'entrada en vigor de la *Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió* el proppassat 24 de gener de 2019.

La ràtio de solvència -calculada amb normativa local andorrana- es va situar el passat 31 de desembre de 2018 en un 20,30%, una xifra que duplica les exigències de la normativa bancària andorrana, que fixa aquest coeficient en un mínim del 10%. La ràtio de liquiditat agregada el 2018 assolida per les entitats agrupades a l'Associació de Bancs Andorrans va ser del 61,83%. Aquesta xifra també està molt per sobre de la ràtio de liquiditat que exigeix la normativa bancària andorrana que és del 40%.

**En tancar l'exercici 2018,
la ràtio de solvència agregada
-calculada a efectes comparatius-
CET1 (*phase-in*) es va situar en un**

16,30%

**per sobre la mitjana
dels bancs europeus (14,34%).**

**En tancar l'exercici 2018,
la ràtio de liquiditat agregada
-calculada a efectes comparatius-
es va situar en un**

228,11%

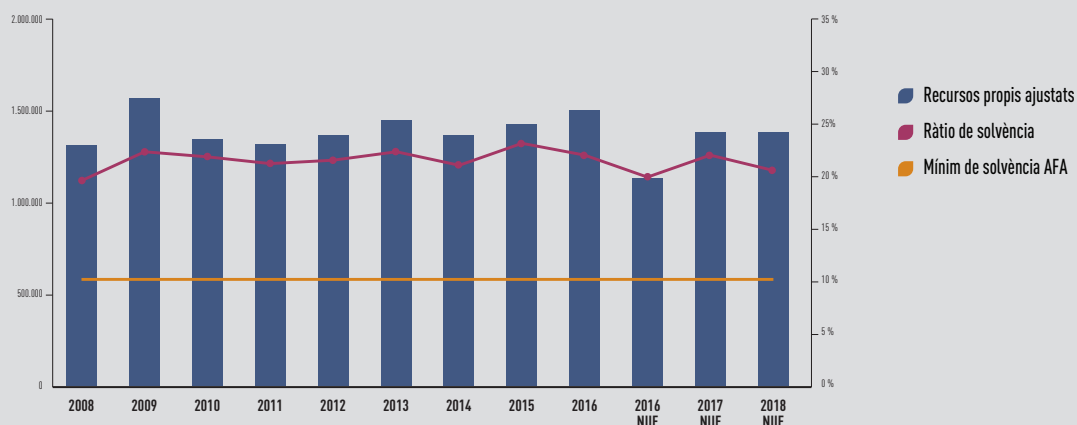
**per sobre la mitjana
dels bancs europeus (145,61%).**

Annex

	Solvència		Liquiditat	
	2017	2018	2017	2018
ANDBANK	24,57%	22,31%	75,80%	66,60%
GRUP MORABANC	26,98%	26,28%	60,68%	65,73%
GRUP CRÈDIT ANDORRÀ	16,15%	15,11%	61,02%	56,27%
BANCSABADELL D'ANDORRA	23,71%	21,61%	59,05%	61,65%
VALL BANC	30,55%	28,61%	55,85%	59,65%
RÀTIO AGREGADA	21,74%	20,30%	65,37%	61,83%

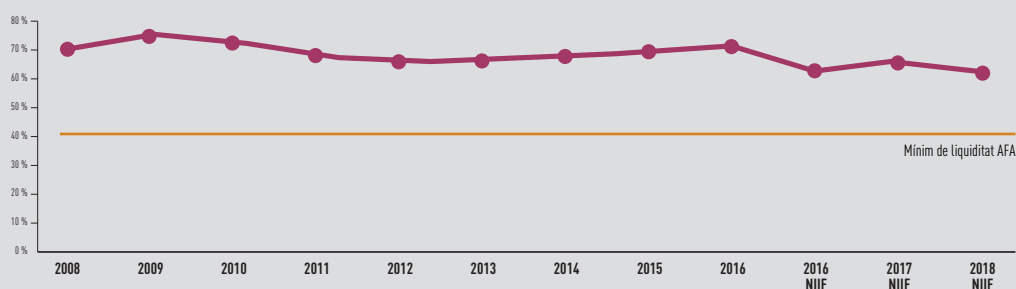
Evolució de la ràtio de solvència i dels recursos propis ajustats 2008-2018

Milers d'euros



Evolució de la ràtio de liquiditat agregada 2008-2018

Milers d'euros



El Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions està regulat per la Llei 20/2018, del 13 de setembre, reguladora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions que transposa la Directiva 2014/49/UE, relativa als sistemes de garantia de dipòsits, i la Directiva 97/9/CE relativa als

sistemes d'indemnització dels inversors, i que permet l'homologació amb la Unió Europea pel que fa a la protecció dels titulars de dipòsits a les entitats bancàries del Principat d'Andorra i d'inversions a les entitats bancàries i a les entitats financeres d'inversió del Principat d'Andorra.

 Annex

RENDIBILITAT DELS RECURSOS PROPIS MITJANS (ROE)

	2017	2018
ANDBANK	7,66%	5,38%
GRUP MORABANC	8,40%	8,60%
GRUP CRÈDIT ANDORRÀ	12,54%	8,43%
BANCSABADELL D'ANDORRA	12,49%	12,94%
VALL BANC	13,75%	3,83%
RÀTIO AGREGADA	9,85%	7,31%

RENDIBILITAT DELS ACTIUS MITJANS (ROA)

	2017	2018
ANDBANK	0,84%	0,61%
GRUP MORABANC	0,88%	0,88%
GRUP CRÈDIT ANDORRÀ	0,86%	0,67%
BANCSABADELL D'ANDORRA	1,31%	1,32%
VALL BANC	0,88%	0,27%
RÀTIO AGREGADA	0,88%	0,71%

RÀTINGS

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

Pel que fa al ràting sobirà del Principat d'Andorra, la darrera avaluació del 18 de gener de 2019 d'Standard & Poor's reafirma la qualificació d'Andorra a llarg i curt termini a BBB/A-2 i manté la perspectiva estable.

L'agència valora positivament els progressos assolits pel Govern en l'alineació amb els estàndards internacionals i concretament, la transposició de la normativa europea en l'àmbit de la prevenció del blanqueig i finançament del terrorisme i del sistema financer.

La qualificació publicada per S&P reflecteix que l'activitat econòmica del país juntament amb un rendiment fiscal sòlid s'equilibra amb el risc de la grandària del sistema financer andorrà. Es destaca el sòlid marc fiscal i els desenvolupaments econòmics positius que permetran mantenir la posició d'actius nets durant el 2019-2020.

Fitch Ratings en la seva darrera avaluació del 8 de febrer de 2019 referma el ràting d'Andorra en BBB+ amb perspectiva estable. Els avaluadors valoren positivament l'acceleració que s'està duent a terme des del Principat en l'alineació amb els estàndards internacionals de regulació financera i de transparència fiscal.

Han valorat també positivament el fet que durant el 2018 s'hagi reduït el deute sobirà, l'equilibri de les finances públiques i el creixement moderat del PIB. Destaquen la

solidesa de l'activitat econòmica d'Andorra al llarg del 2018 i l'augment del 2,5% del salari mitjà, i l'augment de l'IPC del 0,7%.

	Ràtings		Agència
	Llarg termini	Curt termini	
ANDBANK	BBB	F3	Fitch Ratings
GRUP MORABANC	BBB-	F3	Fitch Ratings
GRUP CRÈDIT ANDORRÀ	BBB	F3	Fitch Ratings
BANCSABADELL D'ANDORRA (*)	-	-	-
VALL BANC	-	-	-

(*) Participat al 51% per Banc Sabadell.
Font: Informes de Fitch Ratings a maig de 2019.



Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans

ANDBANK /
Private Bankers



ANDORRA BANC AGRÍCOL REIG, SA

📍 Ed. Centre de Negoci
C/ Manuel Cerqueda i Escaler, 4-6
AD700 Escaldes-Engordany
(Principat d'Andorra)

☎ +376 873333

@ info@andbank.com

www.andbank.com

President honorari	Sr. Òscar Ribas Reig
President	Sr. Manel Cerqueda Donadeu
Vicepresident	Sr. Oriol Ribas Duró
Director general	Sr. Ricard Tubau Roca
Director general adjunt de tresoreria i mercats capitals	Sr. Santiago Mora Torres
Director general adjunt d'intervenció i control	Sr. Josep X. Casanovas Arasa

A 31 de desembre del 2018.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Actiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	1.433.393	32,26%	1.447.004	32,76%	(0,94%)
Actius financers mantinguts per negociar	201.326	4,53%	339.490	7,69%	(40,70%)
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	56.655	1,28%	6.436	0,15%	N/A
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	418.702	9,42%	224.032	5,07%	86,89%
Actius financers a cost amortizat	1.880.725	42,33%	1.956.170	44,29%	(3,86%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	90	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	3.809	0,09%	3.863	0,09%	(1,40%)
Inversions en negocis conjunts i associades	2.978	0,07%	2.000	0,05%	48,90%
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	6.863	0,15%	11.214	0,25%	(38,80%)
Actius tangibles	30.989	0,70%	34.282	0,78%	(9,61%)
Actius intangibles	268.171	6,04%	244.212	5,53%	9,81%
Actius per impostos	31.764	0,71%	32.358	0,73%	(1,84%)
Altres actius	74.316	1,67%	68.304	1,55%	8,80%
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	33.295	0,75%	46.965	1,06%	(29,11%)
TOTAL ACTIU	4.442.986	100,00%	4.416.420	100,00%	0,60%

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Passiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Passius financers mantinguts per negociar	66.227	1,49%	58.088	1,32%	14,01%
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	3.727.811	83,90%	3.674.259	83,20%	1,46%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	7.322	0,16%	3.089	0,07%	N/A
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	6.863	0,15%	11.214	0,25%	(38,80%)
Provisions	17.479	0,39%	28.693	0,65%	(39,08%)
Passius per impostos	18.485	0,42%	25.027	0,57%	(26,14%)
Altres passius	82.155	1,85%	80.430	1,82%	2,14%
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIU	3.926.342	88,37%	3.880.800	87,87%	1,17%

(Milers d'euros)

Patrimoni net	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Capital	78.842	1,77%	78.842	1,79%	-
Prima d'emissió	73.441	1,65%	73.441	1,66%	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	35.000	0,79%	35.000	0,79%	-
Guany acumulats	411.782	9,27%	375.208	8,50%	9,75%
Reserves de revaloració	645	0,01%	1.942	0,04%	(66,79%)
Altres reserves	(100.982)	(2,27%)	(65.158)	(1,48%)	54,98%
Accions pròpies (-)	(1.927)	(0,04%)	(1.605)	(0,04%)	20,06%
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	27.078	0,61%	39.153	0,89%	(30,84%)
Dividend a compte (-)	-	-	-	-	-
Fons propis	523.879	11,79%	536.823	12,16%	(2,41%)
Altre resultat global acumulat	(8.334)	(0,19%)	(1.810)	(0,04%)	360,44%
Interessos minoritaris	1.099	0,02%	607	0,01%	81,05%
TOTAL PATRIMONI NET	516.644	11,63%	535.620	12,13%	(3,54%)
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	4.442.986	100,00%	4.416.420	100,00%	0,60%

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYES CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

	2018	2017	Var. (%) 18-17
Ingressos per interessos	50.711	52.373	(3,17%)
Despeses per interessos	(27.248)	(23.344)	16,72%
Ingressos per dividends	592	272	N/A
Marge d'interessos	24.055	29.301	(17,90%)
Comissions percebudes	162.847	187.114	(12,97%)
Comissions pagades	(43.469)	(40.147)	8,27%
Marge bàsic	143.433	176.268	(18,63%)
Guanyos o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	(26)	3.539	N/A
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-
Resultat d'operacions financeres	43.330	39.821	8,81%
Resultats de actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	6.066	7.781	(22,04%)
Altres despeses d'explotació	(3.854)	(7.824)	(50,74%)
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	-	-	-
Marge brut	188.949	219.585	(13,95%)
Despeses d'administració	(154.776)	(165.034)	(6,22%)
Despeses de personal	(96.661)	(104.449)	(7,46%)
Altres despeses generals d'administració	(58.115)	(60.585)	(4,08%)
Amortització	(9.960)	(13.440)	(25,89%)
Dotacions a provisions (net)	1.610	(5.975)	N/A
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanyos	5.931	5.714	3,80%
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	-	(771)	-
Deteriorament net d'actius no financers (net)	(311)	15	N/A
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	19	-	-
Participació en els guanyos o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	223	-	-
Guanyos o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	2.354	3.036	(22,46%)
Resultat abans d'impostos	34.039	43.130	(21,08%)
Impost sobre societats	(6.678)	(4.331)	54,19%
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	27.361	38.799	(29,48%)
Resultat d'operacions interrompudes (net)	-	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	27.361	38.799	(29,48%)
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	27.078	39.153	(30,84%)
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	283	354	(20,06%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.



Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans



MORA BANC GRUP, SA

📍 Av. Meritxell, 96
AD500 Andorra la Vella
(Principat d'Andorra)

☎ +376 884488

@ comunicacio@morabanc.ad

www.morabanc.ad

President	Sr. Pedro González Grau
------------------	-------------------------

Director general	Sr. Lluís Alsina Álvarez
-------------------------	--------------------------

MORA BANC, SAU

📍 Plaça Coprínceps, 2
AD700 Escaldes-Engordany
(Principat d'Andorra)

☎ +376 884488

@ comunicacio@morabanc.ad

www.morabanc.ad

President	Sr. Pedro González Grau
------------------	-------------------------

Director general	Sr. Lluís Alsina Álvarez
-------------------------	--------------------------

A 31 de desembre del 2018.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Actiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	17.648	0,63%	19.104	0,74%	(7,62%)
Actius financers mantinguts per negociar	63.512	2,28%	194.835	7,56%	(67,40%)
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	357.988	12,84%	357.145	13,86%	0,24%
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-	-	-
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	622.398	22,32%	419.793	16,29%	48,26%
Actius financers a cost amortizat	1.559.166	55,92%	1.426.737	55,35%	9,28%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	191	0,01%	753	0,03%	(74,63%)
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	559	0,02%	12	-	N/A
Inversions en negocis conjunts i associades	1	-	31	-	(96,77%)
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	36.324	1,30%	35.961	1,40%	1,01%
Actius tangibles	103.240	3,70%	83.120	3,22%	24,21%
Actius intangibles	13.173	0,47%	10.550	0,41%	24,86%
Actius per impostos	7.667	0,28%	6.936	0,27%	10,54%
Altres actius	4.541	0,16%	7.565	0,29%	(39,97%)
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	1.562	0,06%	15.153	0,59%	(89,69%)
TOTAL ACTIU	2.787.970	100,00%	2.577.695	100,00%	8,16%

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Passiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Passius financers mantinguts per negociar	31.282	1,12%	16.167	0,63%	93,49%
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	358.891	12,87%	405.870	15,75%	(11,57%)
Passius financers a cost amortitzat	1.972.271	70,74%	1.739.956	67,50%	13,35%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	6.699	0,24%	3.148	0,12%	N/A
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	782	0,03%	779	0,03%	0,39%
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	86.459	3,10%	86.094	3,34%	0,42%
Provisions	25.185	0,90%	26.004	1,01%	(3,15%)
Passius per impostos	3.571	0,13%	5.360	0,21%	(33,38%)
Altres passius	16.243	0,58%	17.067	0,66%	(4,83%)
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIU	2.501.383	89,72%	2.300.445	89,24%	8,73%

(Milers d'euros)

Patrimoni net	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Capital	42.407	1,52%	42.407	1,65%	-
Prima d'emissió	-	-	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-	-	-
Guanyos acumulats	155.079	5,56%	145.608	5,65%	6,50%
Reserves de revaloració	-	-	-	-	-
Altres reserves	68.275	2,45%	75.841	2,94%	(9,98%)
Accions pròpies (-)	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	24.057	0,86%	23.517	0,91%	2,30%
Dividend a compte (-)	-	-	(12.925)	(0,50%)	-
Fons propis	289.818	10,40%	274.448	10,65%	5,60%
Altre resultat global acumulat	(3.227)	(0,12%)	2.806	0,11%	N/A
Interessos minoritaris	(4)	-	(4)	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	286.587	10,28%	277.250	10,76%	3,37%
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	2.787.970	100,00%	2.577.695	100,00%	8,16%

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

	(Milers d'euros)		
	2018	2017	Var. (%) 18-17
Ingressos per interessos	35.711	26.938	32,57%
Despeses per interessos	(10.356)	(5.858)	76,78%
Ingressos per dividends	623	166	N/A
Marge d'interessos	25.978	21.246	22,27%
Comissions percebudes	61.658	65.182	(5,41%)
Comissions pagades	(11.389)	(10.382)	9,70%
Marge bàsic	76.247	76.046	0,26%
Guany o pèrdua en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	-	-	-
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	(30)	(99)	(69,70%)
Resultat d'operacions financeres	7.883	10.837	(27,26%)
Resultats de actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	5.182	3.039	70,52%
Altres despeses d'explotació	(366)	(1.013)	(63,87%)
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	-	-	-
Marge brut	88.916	88.810	0,12%
Despeses d'administració	(55.903)	(51.797)	7,93%
Despeses de personal	(32.256)	(30.158)	6,96%
Altres despeses generals d'administració	(23.647)	(21.639)	9,28%
Amortització	(5.638)	(8.010)	(29,61%)
Dotacions a provisions (net)	(1.868)	(2.256)	(17,20%)
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	238	(1.814)	N/A
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	-	-	-
Deteriorament net d'actius no financers (net)	(117)	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	142	-	-
Guany o pèrdua procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	60	90	(33,33%)
Resultat abans d'impostos	25.830	25.023	3,23%
Impost sobre societats	(1.773)	(1.506)	17,73%
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	24.057	23.517	2,30%
Resultat d'operacions interrompudes (net)	-	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	24.057	23.517	2,30%
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	24.057	23.517	2,30%
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	-	-	-

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.



Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans



GRUP CRÈDIT ANDORRÀ

📍 Av. Meritxell, 80
AD500 Andorra la Vella
(Principat d'Andorra)

☎ +376 888888

@ info@creditandorra.ad

www.creditandorragroup.com

President	Sr. Antoni Pintat Mas
Vicepresident	Sr. Jaume Casal Mor
Conseller executiu i director general	Sr. Xavier Cornella Castel

A 31 de desembre del 2018.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Actiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	343.553	6,63%	251.265	4,60%	36,73%
Actius financers mantinguts per negociar	12.560	0,24%	8.409	0,15%	49,36%
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	185.903	3,59%	215.970	3,96%	(13,92%)
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	1.865	0,04%	14.763	0,27%	(87,37%)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	365.996	7,06%	405.340	7,42%	(9,71%)
Actius financers a cost amortizat	3.764.342	72,64%	4.083.559	74,79%	(7,82%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	21.711	0,42%	25.611	0,47%	(15,23%)
Inversions en negocis conjunts i associades	37.046	0,71%	31.491	0,58%	17,64%
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	3.431	0,07%	2.760	0,05%	24,31%
Actius tangibles	122.832	2,37%	127.155	2,33%	(3,40%)
Actius intangibles	129.837	2,51%	112.717	2,06%	15,19%
Actius per impostos	28.219	0,54%	25.694	0,47%	9,83%
Altres actius	52.908	1,02%	51.898	0,95%	1,95%
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	112.028	2,16%	103.285	1,89%	8,46%
TOTAL ACTIU	5.182.231	100,00%	5.459.917	100,00%	(5,09%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Passiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Passius financers mantinguts per negociar	10.405	0,20%	4.772	0,09%	N/A
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	71.411	1,38%	123.374	2,26%	(42,12%)
Passius financers a cost amortitzat	4.282.232	82,63%	4.493.974	82,31%	(4,71%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	35.194	0,68%	42.192	0,77%	(16,59%)
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	265.650	5,13%	254.287	4,66%	4,47%
Provisions	31.299	0,60%	62.305	1,14%	(49,76%)
Passius per impostos	3.085	0,06%	2.169	0,04%	42,23%
Altres passius	57.587	1,11%	55.746	1,02%	3,30%
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIU	4.756.863	91,79%	5.038.819	92,29%	(5,60%)

(Milers d'euros)

Patrimoni net	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Capital	63.462	1,22%	63.462	1,16%	-
Prima d'emissió	-	-	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-	-	-
Guany acumulats	-	-	-	-	-
Reserves de revaloració	-	-	-	-	-
Altres reserves	311.581	6,01%	293.721	5,38%	6,08%
Accions pròpies (-)	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	36.001	0,69%	50.194	0,92%	(28,28%)
Dividend a compte (-)	-	-	-	-	-
Fons propis	411.044	7,93%	407.377	7,46%	0,90%
Altre resultat global acumulat	4.222	0,08%	4.972	0,09%	(15,08%)
Interessos minoritaris	10.102	0,19%	8.749	0,16%	15,46%
TOTAL PATRIMONI NET	425.368	8,21%	421.098	7,71%	1,01%
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	5.182.231	100,00%	5.459.917	100,00%	(5,09%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

	2018	2017	Var. (%) 18-17
Ingressos per interessos	72.932	70.243	3,83%
Despeses per interessos	(26.447)	(31.532)	(16,13%)
Ingressos per dividends	704	3.730	(81,13%)
Marge d'interessos	47.189	42.441	11,19%
Comissions percebudes	124.376	158.678	(21,62%)
Comissions pagades	(31.081)	(33.135)	(6,20%)
Marge bàsic	140.484	167.984	(16,37%)
Guany o pèrdua en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	14.046	3.184	N/A
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-
Resultat d'operacions financeres	8.288	14.005	(40,82%)
Resultats de actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	9.638	10.318	(6,59%)
Altres despeses d'explotació	(3.611)	(4.094)	(11,80%)
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	3.706	4.192	(11,59%)
Marge brut	172.551	195.589	(11,78%)
Despeses d'administració	(123.583)	(127.330)	(2,94%)
Despeses de personal	(69.351)	(71.901)	(3,55%)
Altres despeses generals d'administració	(54.232)	(55.429)	(2,16%)
Amortització	(15.323)	(12.264)	24,94%
Dotacions a provisions (net)	(2.760)	(2.092)	31,93%
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.724	(228)	N/A
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	-	(231)	-
Deteriorament net d'actius no financers (net)	(161)	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	2.632	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	4.098	3.398	20,60%
Guany o pèrdua procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	(126)	(623)	(79,78%)
Resultat abans d'impostos	39.052	56.219	(30,54%)
Impost sobre societats	(2.698)	(5.660)	(52,33%)
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	36.354	50.559	(28,10%)
Resultat d'operacions interrompudes (net)	-	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	36.354	50.559	(28,10%)
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	36.001	50.194	(28,28%)
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	353	365	(3,29%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.



Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans



BancSabadell
d'Andorra



BANCSABADELL D'ANDORRA, SA

📍 Av. del Fener, 7
AD500 Andorra la Vella
(Principat d'Andorra)

☎ +376 735600

@ bsa@bsa.ad

www.bsa.ad

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

A 31 de desembre del 2018.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Actiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	63.939	8,06%	22.079	2,85%	N/A
Actius financers mantinguts per negociar	62.325	7,85%	31.686	4,10%	96,70%
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	4.423	0,56%	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	38.469	4,85%	39.526	5,11%	(2,67%)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	70.587	8,89%	59.040	7,63%	19,56%
Actius financers a cost amortizat	506.939	63,88%	583.328	75,39%	(13,10%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	91	0,01%	-	-	-
Inversions en negocis conjunts i associades	-	-	-	-	-
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-	-	-
Actius tangibles	25.438	3,21%	25.148	3,25%	1,15%
Actius intangibles	221	0,03%	257	0,03%	(14,01%)
Actius per impostos	510	0,06%	201	0,03%	N/A
Altres actius	11.800	1,49%	6.659	0,86%	77,20%
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	8.824	1,11%	5.799	0,75%	52,16%
TOTAL ACTIU	793.564	100,00%	773.723	100,00%	2,56%

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Passiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Passius financers mantinguts per negociar	1.098	0,14%	1.150	0,15%	(4,52%)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	38.475	4,85%	39.526	5,11%	(2,66%)
Passius financers a cost amortitzat	660.067	83,18%	638.905	82,58%	3,31%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	85	0,01%	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-	-	-
Provisions	1.171	0,15%	1.175	0,15%	(0,34%)
Passius per impostos	820	0,10%	1.180	0,15%	(30,51%)
Altres passius	9.100	1,15%	11.202	1,45%	(18,76%)
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	-	-	15	-	-
TOTAL PASSIU	710.817	89,57%	693.153	89,59%	2,55%

(Milers d'euros)

Patrimoni net	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Capital	30.069	3,79%	30.069	3,89%	-
Prima d'emissió	-	-	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-	-	-
Guany acumulats	-	-	-	-	-
Reserves de revaloració	2.288	0,29%	2.288	0,30%	-
Altres reserves	41.449	5,22%	38.535	4,98%	7,56%
Accions pròpies (-)	(819)	(0,10%)	(782)	(0,10%)	4,73%
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	10.249	1,29%	10.039	1,30%	2,09%
Dividend a compte (-)	-	-	-	-	-
Fons propis	83.236	10,49%	80.149	10,36%	3,85%
Altre resultat global acumulat	(489)	(0,06%)	421	0,05%	N/A
Interessos minoritaris	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	82.747	10,43%	80.570	10,41%	2,70%
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	793.564	100,00%	773.723	100,00%	2,56%

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

	(Milers d'euros)		
	2018	2017	Var. (%) 18-17
Ingressos per interessos	12.477	12.263	1,75%
Despeses per interessos	(1.663)	(1.342)	23,92%
Ingressos per dividends	31	30	3,33%
Marge d'interessos	10.845	10.951	(0,97%)
Comissions percebudes	11.975	12.471	(3,98%)
Comissions pagades	(2.309)	(2.507)	(7,90%)
Marge bàsic	20.511	20.915	(1,93%)
Guany o pèrdua en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	689	896	(23,10%)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-
Resultat d'operacions financeres	1.385	1.605	(13,71%)
Resultats de actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	614	367	67,30%
Altres despeses d'explotació	(516)	(140)	N/A
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	-	-	-
Marge brut	22.682	23.644	(4,07%)
Despeses d'administració	(12.717)	(12.744)	(0,21%)
Despeses de personal	(7.473)	(7.275)	2,72%
Altres despeses generals d'administració	(5.244)	(5.468)	(4,10%)
Amortització	(1.013)	(957)	5,85%
Dotacions a provisions (net)	22	(94)	N/A
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	1.466	695	N/A
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	-	-	-
Deteriorament net d'actius no financers (net)	-	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guany o pèrdua procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	429	120	N/A
Resultat abans d'impostos	10.869	10.664	1,92%
Impost sobre societats	(620)	(625)	(0,80%)
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	10.249	10.039	2,09%
Resultat d'operacions interrompudes (net)	-	-	-
RESULTAT DE L'EXERCICI	10.249	10.039	2,09%
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	10.249	10.039	2,09%
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	-	-	-

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.



Annex

Dades del sector bancari andorrà
Grups bancaris andorrans



VALL BANC, SAU

📍 Av. Carlemany, 119
AD700 Escaldes-Engordany
(Principat d'Andorra)

☎ +376 750700

@ vallbanc@vallbanc.ad

www.vallbanc.ad

President	Sr. Richard Carrión
Conseller delegat	Sr. Michael Christner
Director general	Sr. Gerard Albà
Subdirector general d'operacions	Sr. Mike Saur
Subdirector general Estratègia de Tecnologia	Sr. Eric Andersson

A 31 de desembre del 2018.

BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Actiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	162.799	21,33%	167.552	18,40%	(2,84%)
Actius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-	-
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	2.724	0,36%	-	-	-
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	28.118	3,68%	14.953	1,64%	88,04%
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	88.062	11,54%	62.883	6,90%	40,04%
Actius financers a cost amortizat	390.042	51,11%	467.998	51,38%	(16,66%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-	-	-
Inversions en negocis conjunts i associades	17	-	47	0,01%	(63,83%)
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-	-	-
Actius tangibles	59.624	7,81%	59.009	6,48%	1,04%
Actius intangibles	18.681	2,45%	16.687	1,83%	11,95%
Actius per impostos	896	0,12%	273	0,03%	N/A
Altres actius	12.046	1,58%	28.605	3,14%	(57,89%)
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	92	0,01%	92.800	10,19%	(99,90%)
TOTAL ACTIU	763.101	100,00%	910.807	100,00%	(16,22%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.



BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

Passiu	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Passius financers mantinguts per negociar	-	-	-	-	-
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	-	-	-	-	-
Passius financers a cost amortitzat	693.292	90,85%	741.517	81,41%	(6,50%)
Derivats - Comptabilitat de cobertures	-	-	-	-	-
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	-	-	-	-	-
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-	-	-
Provisions	1.740	0,23%	2.679	0,29%	(35,05%)
Passius per impostos	2.540	0,33%	3.234	0,36%	(21,46%)
Altres passius	15.651	2,05%	12.668	1,39%	23,55%
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	352	0,05%	86.660	9,51%	(99,59%)
TOTAL PASSIU	713.575	93,51%	846.758	92,97%	(15,73%)

(Milers d'euros)

Patrimoni net	2018	% s/ Total	2017*	% s/ Total	Var. (%) 18-17
Capital	30.000	3,93%	30.000	3,29%	-
Prima d'emissió	-	-	-	-	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	-	-	-	-	-
Guany acumulats	-	-	16.319	1,79%	-
Reserves de revaloració	-	-	-	-	-
Altres reserves	19.485	2,55%	10.232	1,12%	90,43%
Accions pròpies (-)	-	-	-	-	-
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	2.174	0,28%	8.353	0,92%	(73,97%)
Dividend a compte (-)	-	-	-	-	-
Fons propis	51.659	6,77%	64.904	7,12%	(20,41%)
Altre resultat global acumulat	(2.133)	(0,28%)	(855)	(0,09%)	N/A
Interessos minoritaris	-	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONI NET	49.526	6,49%	64.049	7,03%	(22,67%)
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	763.101	100,00%	910.807	100,00%	(16,22%)

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.

COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS A 31 DE DESEMBRE DE 2017 I 2018

(Milers d'euros)

	2018	2017*	Var. (%) 18-17
Ingressos per interessos	7.344	8.533	(13,93%)
Despeses per interessos	(3.770)	(5.309)	(28,99%)
Ingressos per dividends	178	35	N/A
Marge d'interessos	3.752	3.259	15,13%
Comissions percebudes	22.280	25.277	(11,86%)
Comissions pagades	(1.824)	(1.707)	6,85%
Marge bàsic	24.208	26.829	(9,77%)
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	176	2.848	(93,82%)
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	-	-	-
Resultat d'operacions financeres	3.811	2.134	78,58%
Resultats de actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	1.110	2.277	(51,25%)
Altres despeses d'explotació	(607)	20	N/A
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	-	-	-
Marge brut	28.698	34.108	(15,86%)
Despeses d'administració	(31.741)	(27.688)	14,64%
Despeses de personal	(13.822)	(12.754)	8,37%
Altres despeses generals d'administració	(17.919)	(14.934)	19,99%
Amortització	(3.313)	(3.335)	(0,66%)
Dotacions a provisions (net)	1.279	(999)	N/A
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	8.311	4.729	75,75%
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	(15)	(54)	(72,22%)
Deteriorament net d'actius no financers (net)	-	-	-
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	-	-	-
Guanys o pèrdues procedents d'actius no corrents i grups alienables d'elements classificats com a mantinguts per a la venda no admissibles com a activitats interrompudes	10	-	-
Resultat abans d'impostos	3.229	6.761	(52,24%)
Impost sobre societats	(1.375)	60	N/A
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	1.854	6.821	(72,82%)
Resultat d'operacions interrompudes (net)	320	1.532	(79,11%)
RESULTAT DE L'EXERCICI	2.174	8.353	(73,97%)
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	2.174	8.353	(73,97%)
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	-	-	-

* Les dades del 2017 es presenten únicament a efectes comparatius.



www.andorranbanking.ad



Andorran Banking
Associació de Bancs Andorrans