2025



Informe Anual

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.246-2026
ISBN: 978-99920-3-589-4

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.

Confiança, transformació i compromís amb el país

Índex

Dades clau 2

1.

Missatge del President d'Andorran Banking 4

2.

Andorra en un entorn més exigent 6

3.

El sector financer andorrà avui 16

4.

Clients i economia real 39

5.

Transformació del sector 43

6.

Sostenibilitat, ètica i impacte 48

7.

Relació institucional i reguladora 52

8.

Mirar endavant 57

Mapa regulatori 60

Glossari d'abreviacions 63

Nota: la normativa recollida en aquesta publicació ha estat actualitzada fins al 30 d'abril de 2026.

Dades clau

Fonts: Departament d'Estadística, informes anuals entitats bancàries andorranes i elaboració pròpia.

1. Sector bancari 2025

3 GRUPS BANCARIS

3 SOCIETATS GESTORES D'OIC

4 COMPANYIES D'ASSEGURANCES

2.911 TREBALLADORS

ESTABLERTS EN **4 CONTINENTS**

SECTOR FINANCER **13% PIB**

EL VAB DEL SECTOR FINANCER PER PERSONA ÉS **3 VEGADES** EL VAB GENERAL

EL 2024, EL COMPTE FINANCER CANALITZA EL 107,2% DEL SUPERÀVIT DE LA BALANÇA DE PAGAMENTS, QUE SE SITUA EN EL 15,9% DEL PIB

2. Finançament de l'economia; desenvolupament d'empreses i famílies

22.000 MILIONS D'EUROS TOTAL ACTIUS

5.562 MILIONS D'EUROS TOTAL CRÈDITS A ANDORRA ▶ REPRESENTEN EL **140% DEL PIB**

INJECCIÓ A L'ECONOMIA DURANT EL 2025

681 MILIONS A EMPRESES

87 MILIONS A PARTICULARS

832 MILIONS A HIPOTEQUES

FINANCEM I ESTIMULEM L'ECONOMIA I ELS SEUS SECTORS ESTRATÈGICS

3. Dipòsits i diversificació del model

+6% INCREMENT DIPÒSITS DE CLIENTS

LOAN TO DEPOSIT: **52%** CARACTERÍSTIC DEL MODEL DE BANCA PRIVADA

+21% INCREMENT RECURSOS GESTIONATS AuM

El sector bancari andorrà manté el 2025 una posició sòlida i equilibrada, basada en una gestió prudent del risc, una activitat orientada a l'economia real i una clara vocació internacional.

4. Fortalesa estructural

17,16%
RÀTIO CET1
SOLVENT

17,87%
RÀTIO SOLVÈNCIA
TOTAL

257,47%
RÀTIO LIQUIDITAT
ESTABILITAT

2,09%
RÀTIO DE MOROSITAT
BAIX

78,84%
RÀTIO DE COBERTURA DELS ACTIUS DUBTOSOS
PRUDÈNCIA

SOLIDESA I PRUDÈNCIA COM A FONAMENTS DEL NOSTRE MODEL

5. Resultats i gestió responsable

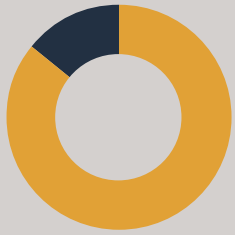
176
MILIONS D'EUROS
RESULTAT

9,52%
ROE
RENDIBLE

63,17%
RATI D'EFICIÈNCIA

6. Banca Digital

5.155
TPVs



2.000
MILIONS D'EUROS
EN TRANSACCIONS AMB TPVs

13%
DELS PAGAMENTS AMB TARGETA ES FAN A TRAVÉS DE SISTEMES DIGITALS XPAY

54.426
USUARIS DE BIZUM

IMPULSORS DE LA TRANSFORMACIÓ DIGITAL

1

Missatge del President d'Andorran Banking

Lluís Alsina



En un entorn internacional encara marcat per la incertesa, la banca andorrana ha tornat a demostrar la seva capacitat d'adaptació i el seu compromís amb el país, amb els clients i amb els estàndards més exigents del sistema financer global. L'any 2025 ha estat un període de consolidació i evolució, en què hem continuat avançant cap a un model més robust, diversificat i preparat per als reptes del futur. Aquesta memòria és, doncs, testimoni d'un sector que no només resisteix, sinó que creix i es transforma.

Els resultats del 2025 confirmen la solidesa del model. El benefici agregat del sector s'ha situat en 176 milions d'euros, amb un increment de l'1% respecte a l'any anterior, en un context de normalització dels tipus d'interès que ha posat a prova la capacitat d'adaptació de les entitats.

Un dels indicadors més rellevants ha estat el creixement dels recursos gestionats de clients, que han assolit els 113.248 milions d'euros, un 21% més que el 2024. Aquest increment, juntament amb l'augment dels dipòsits (+6%), evidencia la confiança que genera la plaça financera andorrana i la seva capacitat d'atracció de capital.

El model de banca andorrana es consolida com un model rendible, amb un ROE del 9,5%, i equilibrat, basat en la complementarietat entre banca comercial, banca privada, activitat corporativa, indústria de fons i assegurances. Aquesta diversificació ha estat clau per mantenir la rendibilitat en un entorn exigent.

Al mateix temps, el sector manté una fortalesa estructural com un signe d'identitat. La ràtio de solvència CET1 se situa en el 17,16%, per sobre de la mitjana europea, mentre que la ràtio de liquiditat (LCR) arriba al 257%, molt per damunt dels estàndards reguladors. La ràtio de morositat és del 2%.

Aquest conjunt d'indicadors confirma que la banca andorrana és un sector solvent, competitiu i preparat per afrontar entorns complexos amb garanties.

L'evolució del sector bancari no es pot entendre sense el context econòmic del país. El 2025, Andorra ha mantingut un creixement moderat però sostingut, amb una expansió del PIB al voltant del 2,5%-3%, impulsada per una demanda interna sòlida.

L'augment de la població, que ja se situa prop dels 89.000 residents, ha contribuït al dinamisme del consum i de la construcció, mentre que el sector serveis continua representant més del 80% del PIB. En aquest entorn, les activitats financeres, immobiliàries i professionals han tingut un paper destacat.

La fortalesa del sistema bancari andorrà es construeix amb prudència i visió a llarg termini

El mercat laboral ha continuat mostrant una situació de plena ocupació, amb taxes d'atur molt reduïdes, i una evolució salarial positiva. Al mateix temps, la inflació s'ha moderat fins a nivells propers al 2,7%, afavorint una recuperació progressiva del poder adquisitiu.

En l'àmbit de les finances públiques, Andorra manté una posició sòlida, amb superàvit pressupostari i un deute públic contingut al voltant del 30% del PIB.

En aquest context, la banca andorrana ha estat un motor essencial de creació de riquesa i desenvolupament. El crèdit concedit al país ha crescut un 10% el 2025, assolint els 5.562 milions d'euros.

El valor afegit del sector financer és aproximadament tres vegades superior al valor afegit mitjà de l'economia, fet que posa de manifest la seva contribució clau al progrés del país. A través del finançament, la inversió i l'acompanyament als projectes empresarials i familiars, el sector bancari continua sent un pilar fonamental del creixement econòmic d'Andorra.

La banca andorrana és avui el resultat de dècades de transformació. Amb més de 90 anys d'història, el sector ha evolucionat fins a convertir-se en un sistema plenament integrat en les millors pràctiques internacionals.

Actualment, les entitats andorranes tenen presència en 11 països de quatre continents i compten amb 2.911 professionals, configurant una estructura global que combina proximitat i capacitat internacional.

El sector ha fet un esforç notable en l'adaptació reguladora i en el compliment dels estàndards més exigents, especialment en matèria de prevenció del blanqueig de capitals i finançament del terrorisme. En aquest sentit, Andorra es posiciona com el setè país amb menor risc de blanqueig de capitals del món segons el Basel AML Index 2025, un reconeixement que reforça la reputació internacional de la plaça financera.

A més, el país compta amb 22 convenis per evitar la doble imposició en vigor, fet que consolida la seva integració en l'economia global i facilita l'activitat internacional de les entitats.

El futur del sector bancari andorrà demana continuar avançant en la transformació digital, sense perdre els valors que han definit històricament el nostre model. La digitalització és una oportunitat per millorar l'eficiència i l'experiència del client, però també un repte que exigeix inversió i adaptació. Actualment, el sector destina més del 5% dels seus beneficis a projectes de transformació digital, amb l'objectiu de construir una banca moderna, competitiva i innovadora.

Tanmateix, aquesta evolució no pot fer-se a costa del component humà. La banca andorrana ha de continuar diferenciant-se per la qualitat del servei, la proximitat i la confiança. Digitalitzar no significa substituir, sinó potenciar el talent dels professionals perquè puguin aportar més valor als clients.

En aquest equilibri entre tecnologia i tracte personal rau una de les claus del nostre futur. Alhora, caldrà continuar reforçant la sostenibilitat, la transparència i la capacitat d'adaptació a un entorn regulador i econòmic en constant canvi. Part d'aquesta evolució serà definida per la culminació de la negociació de l'acord d'associació d'Andorra amb la Unió Europea, un element estratègic per a tot el país. Des d'Andorran Banking seguirem a disposició del Govern per aportar tot el nostre coneixement en tot allò que pugui ser útil per tancar un acord que generi oportunitats i que ho faci d'una manera equilibrada i realista.

En definitiva, la banca andorrana afronta el futur amb confiança, amb unes bases sòlides i amb la voluntat de continuar sent un actor clau en el desenvolupament econòmic i social del país.

Abril de 2026

2

Andorra en un entorn més exigent

Adaptar-se a un entorn internacional canviant

L'economia andorrana opera en un context global marcat per una major complexitat reguladora, volatilitat financera i incertesa geopolítica. En aquest entorn, el sector bancari ha avançat en la seva integració internacional, mantenint alhora un model prudent que protegeix l'economia domèstica i diversifica l'exposició a riscos externs mitjançant una base de clients i activitats equilibrada.

2.1

Entorn macroeconòmic internacional i europeu

Anàlisis macroeconòmica internacional, context europeu i regulador i evolució mercats financers i tipus interès

Des del 2024, l'economia global ha evolucionat en un entorn de desacceleració progressiva del creixement, amb diferències rellevants entre regions. Les economies avançades han mostrat una capacitat de resistència superior a l'esperada, mentre que l'activitat en algunes economies emergents ha continuat condicionada per factors financers, geopolítics i comercials.

La inflació ha iniciat una trajectòria de moderació gradual després dels màxims assolits en exercicis anteriors, tot i mantenir-se en alguns períodes per sobre dels objectius dels bancs centrals. Aquest procés ha permès una gestió més previsible de la política monetària, encara marcada per la prudència i la dependència de les dades.

A Europa, el creixement econòmic ha estat contingut i heterogeni, amb una recuperació gradual de la demanda interna i una evolució més moderada de la inversió i del comerç exterior. La política monetària del Banc Central Europeu ha continuat orientada a consolidar el procés de desinflació, contribuint a reduir la volatilitat financera i a reforçar la credibilitat del marc monetari europeu.

L'entorn regulador europeu ha avançat cap a un marc més exigent i estructural, amb un enfocament reforçat en la solvència, la liquiditat, la resiliència operativa i la gestió dels riscos no financers, inclosa la sostenibilitat. Aquest procés incrementa les exigències per a les entitats, però també reforça la confiança en el sistema financer i la seva estabilitat a llarg termini.

Els mercats financers han evolucionat amb volatilitat continguda, tot i episodis puntuals d'ajust vinculats a expectatives de política monetària, dades macroeconòmiques i factors geopolítics. En aquest context, la gestió prudent del risc i la diversificació continuen sent elements clau, especialment en l'àmbit de la banca privada i la gestió patrimonial.

Aquest escenari macroeconòmic i financer configura el marc en el qual opera el sector bancari andorrà. La combinació d'un entorn exigent, una agenda reguladora reforçada i uns mercats financers més selectius posa en valor els models basats en la prudència, la capitalització sòlida i la diversificació, elements que defineixen l'evolució i la posició actual del sector financer andorrà, analitzada en el capítol següent.



Creixement global més moderat, però sense ajustos abruptes.



Inflació en moderació i política monetària prudent.



Europa amb recuperació gradual i entorn regulador més exigent.



Mercats financers amb volatilitat continguda.



Necessitat de prudència, diversificació i visió de llarg termini.

2.2

Coneix Andorra

Andorra és un estat europeu amb més de 700 anys de continuïtat institucional, basat en un model singular de Coprincipat.

7 parròquies

Andorra està dividida administrativament en set circumscripcions territorials.





Més de 700 anys d'història i d'estabilitat

Els Pariatges d'Andorra de 1278 i 1288 signats pel Comte de Foix i el Bisbe d'Urgell són l'origen de l'actual Coprincipat.



Forma de Govern

El 1993, Andorra es va dotar d'una Constitució moderna i va esdevenir un coprincipat parlamentari.

468 km²

La superfície d'Andorra és superior a la d'altres petits estats europeus com San Marino (61 km²), Liechtenstein (157 km²) o el Principat de Mònaco (1,5 km²). Andorra és un país muntanyós, amb valls estretes i nombrosos rius.



2 Copríncipes

Són el cap d'Estat indivisament i conjuntament. Els càrrecs recauen en el Bisbe d'Urgell (actualment l'Excm. Sr. Josep-Lluís Serrano Pentinat) i el President de la República Francesa (actualment l'Excm. Sr. Emmanuel Macron).





2011

La signatura de l'Acord monetari amb la Unió Europea va convertir l'euro en la moneda oficial del Principat d'Andorra.



28 consellers

El Consell General (Parlament andorrà) és el màxim òrgan de representació popular.



Català

És la llengua oficial d'Andorra si bé també s'utilitza de manera habitual el castellà, el francès i l'anglès en l'àmbit comercial i financer.

12 ministres

El Govern té el poder executiu de l'Estat i està integrat pel cap de Govern i els ministres.



39%

del territori cobert de boscos

1/5

Ràtio de societats actives/habitants (densitat empresarial).

89.058 habitants

La població d'Andorra ha augmentat un 24% en 10 anys.

55.181 persones ocupades*

El mercat laboral ha crescut un 33% en 10 anys.

*Assalariats + Treballadors compte propi.

Font: Departament d'Estadística.

2.3

Evolució de l'economia andorrana el 2025

El 2025, l'economia d'Andorra va mantenir un creixement moderat però sostingut, amb una expansió real entorn del 2,5%–3%, en un context de desacceleració respecte als anys postpandèmia però amb una demanda interna sòlida. La població va continuar augmentant (prop de 89.000 residents, +2% aproximadament), fet que va impulsar el consum i la construcció. L'estructura productiva es manté fortament terciaritzada (>80% del PIB en serveis), amb especial dinamisme en les activitats financeres, immobiliàries i professionals, mentre que la construcció va seguir aportant creixement i la indústria té un pes reduït. La inflació es va moderar fins a l'entorn del 2,7%, afavorint una certa recuperació del poder adquisitiu en un mercat laboral tensionat.

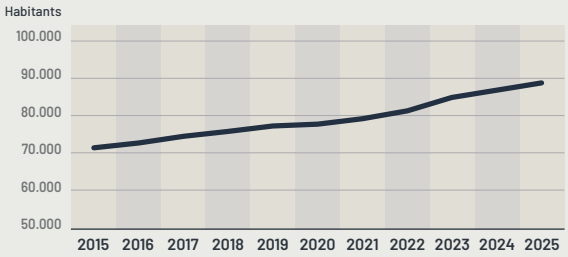
El mercat de treball va continuar mostrant plena ocupació tècnica (atur al voltant de l'1%–2%) i creixement salarial nominal superior al 4%–5%. En finances públiques, el Govern va tancar l'exercici amb superàvit i un deute públic contingut (~30% del PIB), dins els límits de la regla fiscal (sostre del 40% del PIB i objectiu de dèficit màxim de l'1%). El marc tributari —basat en imposició directa moderada i IGI— es manté competitiu en l'entorn europeu, amb una posició fiscal sòlida però amb reptes estructurals vinculats a habitatge, sostenibilitat del sistema de pensions i diversificació econòmica.



Tot seguit es mostren els principals indicadors econòmics de l'evolució recent de l'economia andorrana, amb l'objectiu d'oferir una visió sintètica del comportament macroeconòmic del país:

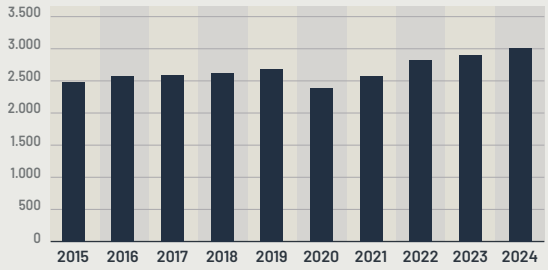
DEMOGRAFIA I ACTIVITAT ECONÒMICA

Evolució de la població resident

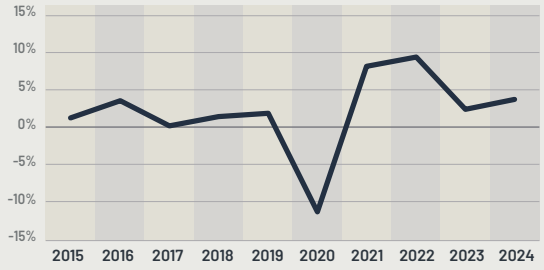


Evolució del Producte Interior Brut real

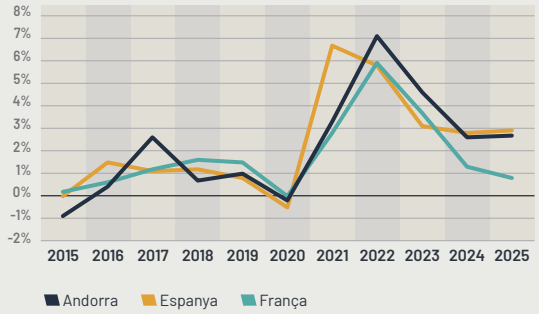
(Milions d'Euros)



Taxa de creixement anual del PIB real

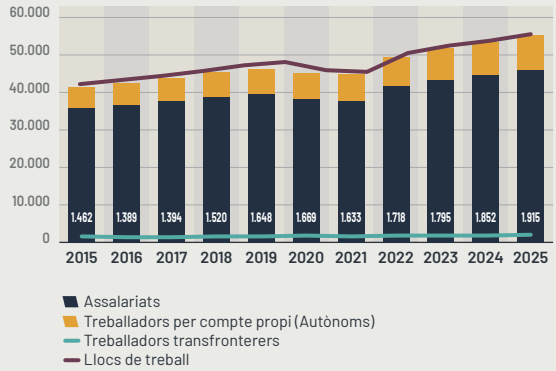


Evolució de la inflació (IPC mitjà anual)



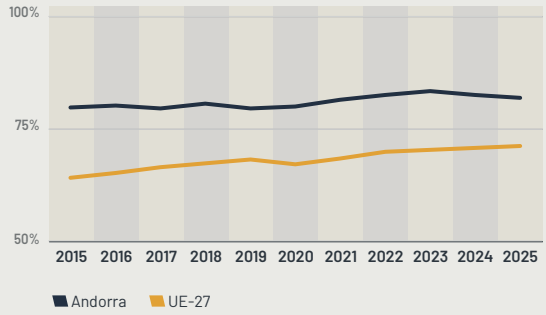
MERCAT LABORAL I RENDES

Evolució del nombre de persones ocupades*

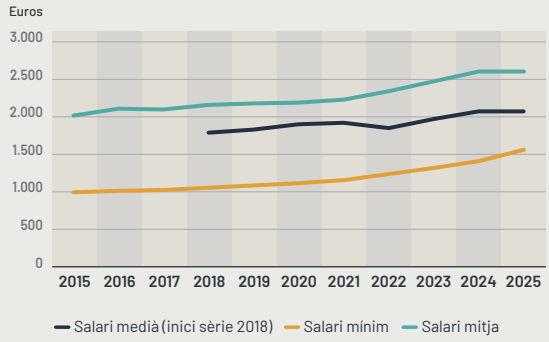


* Assalariats + Treballadors compte propi.

Taxa d'ocupació



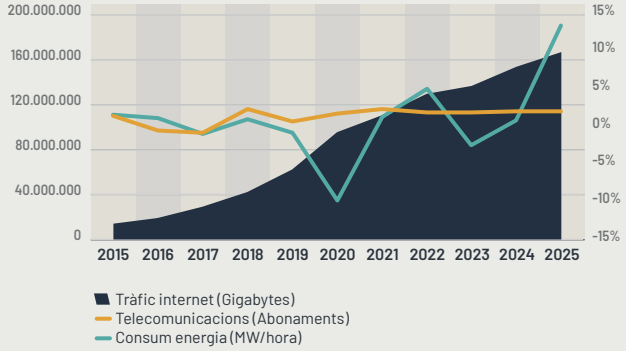
Evolució dels salaris



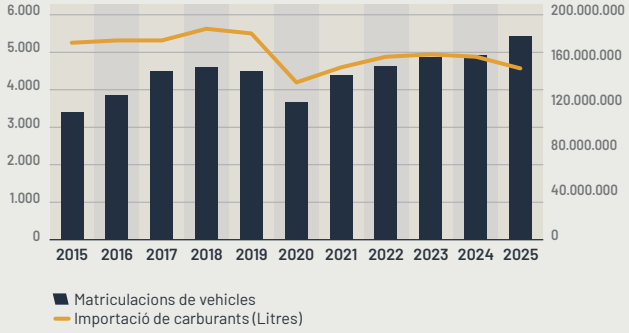
Fonts: Departament d'Estadística, CASS i Eurostat.

SECTORS D'ACTIVITAT

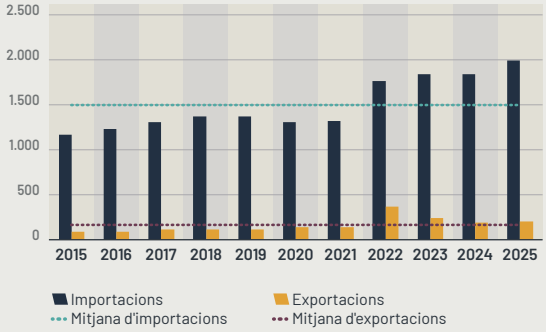
Evolució de l'activitat en energia i telecomunicacions



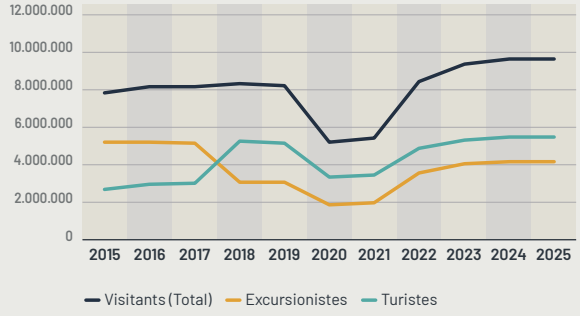
Evolució de l'activitat en el sector del transport



Evolució de l'activitat comercial (Milions d'euros)



Evolució de l'activitat turística



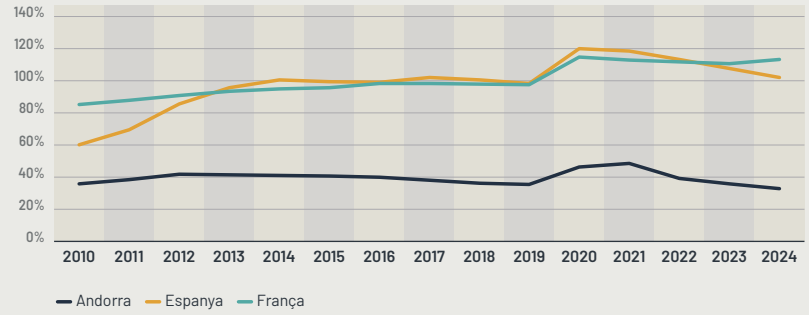
Font: Departament d'Estadística.



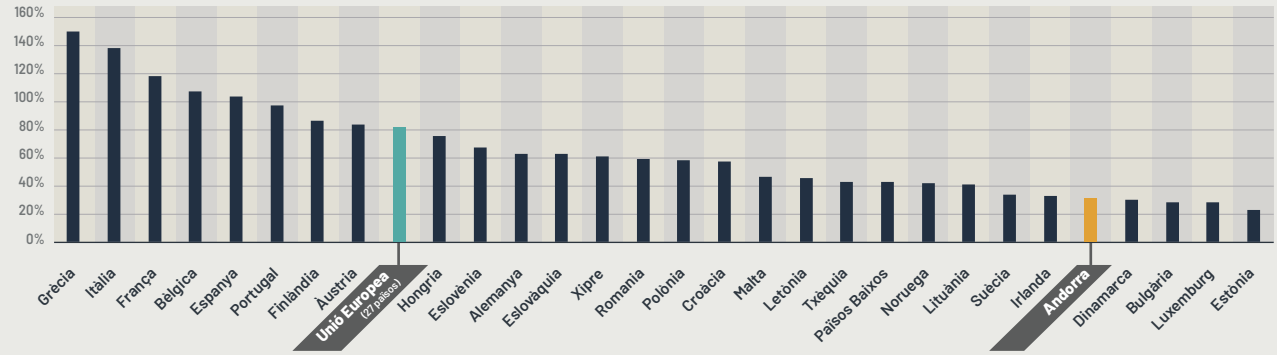
FINANCES PÚBLIQUES I MARC INSTITUCIONAL

Andorra presenta una fortalesa macroeconòmica destacada, amb un deute públic del 30,9% del PIB, un dels més baixos d'Europa.

Evolució de l'endeutament públic



Evolució de l'endeutament públic d'Andorra vs. altres països de la Zona Euro (%/PIB) 2025-Q3



Fonts: Departament d'Estadística i Eurostat.

Balança de pagaments

La balança de pagament és una eina estadística que registra sistemàticament totes les transaccions econòmiques ocorregudes durant un període de temps entre un país i la resta del món. La primera vegada que es va publicar a Andorra va ser l'any 2021.

Analitzant en detall les dades aportades per les diferents fons d'informació, com ho són les entitats financeres del país, els diferents registres o l'Administració, es poden observar característiques i apreciar l'estat de l'economia andorrana, com per exemple que el país és exportador de serveis, importadors de béns i que actualment Andorra és un país captador d'inversió estrangera.

(Milions d'euros)	2024
Balança per compte corrent	**595,63**
1. balança comercial	-1.568,86
2. balança de serveis	2.160,91
3. balança de rendes	57,41
4. balança de transferències	-53,84
Balança de compte de capital	**-2,78**
Capacitat (+) / necessitat de finançament (-)	**592,85**
% capacitat finançament BP / GDP	**15,9%**

Font: Departament d'Estadística.

El 2024, Andorra va registrar una capacitat de finançament internacional de 592,85 milions d'euros, el que representa el 15,9% del PIB del país.

Ràting sobirà del Principat d'Andorra

Moody's		Fitch Ratings		Standard & Poor's	
a 27/01/2026		a 20/03/2026		a 07/11/2025	
Llarg termini	**Baa1**	Llarg termini	**A-**	Llarg termini	**A-**
Perspectiva	**Positiva**	Curt termini	**F2**	Curt termini	**A - 2**
		Perspectiva	**Estable**	Perspectiva	**Estable**

Marc fiscal: principals indicadors

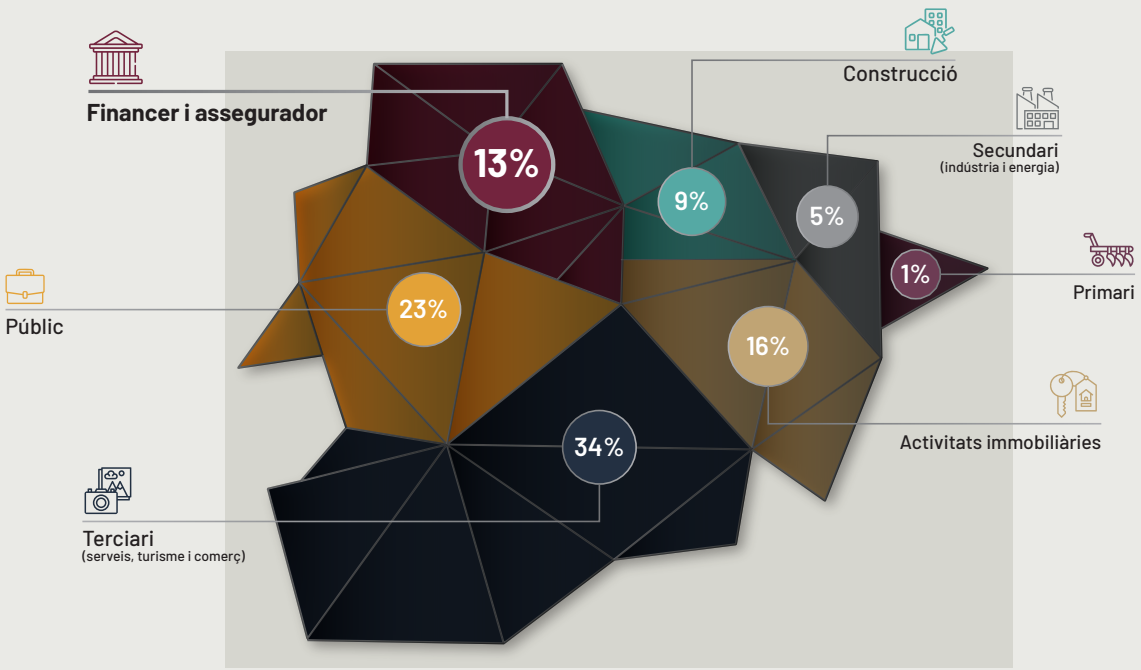
	Tipus general
Impost sobre societats (IS)	**10%**
Impost sobre la renda de persones físiques (IRPF)	**10%**
Impost sobre la renda de no residents (IRNR)	**10%**
Impost general indirecte (IGI)	**4,5%**

ESTRUCTURA ECONÒMICA

Distribució del PIB per sectors d'activitat. Diversificació del teixit empresarial

Estimació PIB - Pes del VAB per sectors d'activitat

Dades semidefinitives 2024



Font: Departament d'Estadística.

2.4

Transformació i alineació amb els estàndards internacionals

Al llarg dels darrers anys, el Principat d'Andorra ha dut a terme una transformació profunda del seu marc institucional, financer i regulador, impulsada en gran mesura per la signatura de l'Acord monetari amb la Unió Europea i pel procés d'alineació amb els estàndards internacionals. Aquest procés ha comportat l'adopció progressiva de normativa bancària i financera equiparable a la de l'entorn europeu, així com la implementació d'acords de transparència fiscal i d'intercanvi d'informació amb l'OCDE i la Unió Europea.

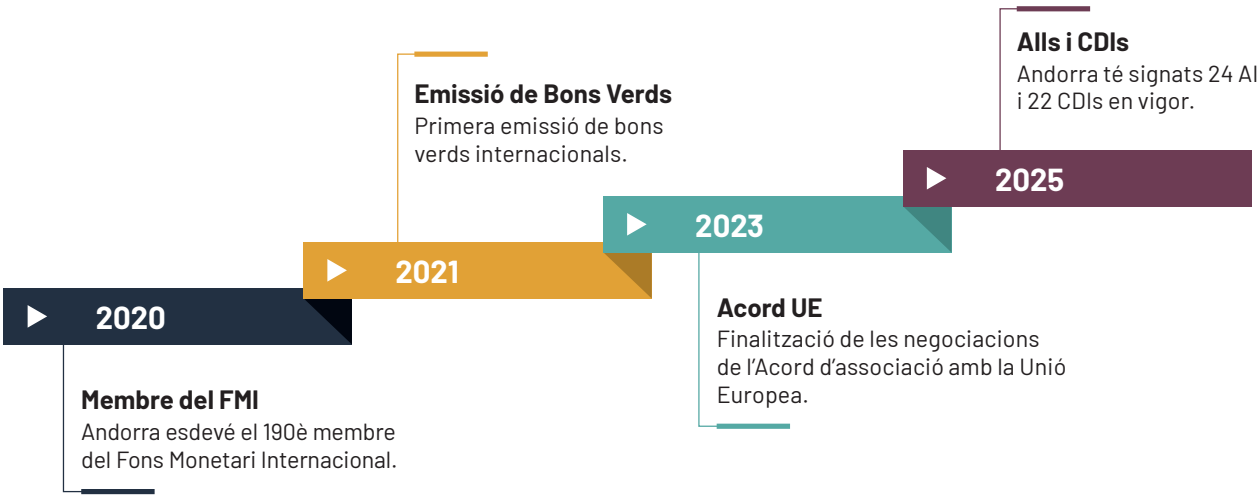
Paral·lelament, el reforç del marc de prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, sotmès a avaluacions periòdiques del Moneyval, ha contribuït a consolidar un sistema financer més transparent, robust i alineat amb les millors pràctiques internacionals. En continuïtat amb aquest procés d'exigència i supervisió internacional, Andorra es troba actualment en la fase preparatòria de la sisena ronda d'avaluació (2026–2027), que examinarà el funcionament global del sistema sobre la base de la normativa vigent i dels resultats efectivament assolits en el moment de la visita in situ. Aquesta avaluació es durà a terme d'acord amb la metodologia del Grup d'Acció Financera Internacional (GAFI), actualitzada l'agost de 2024, situant així el Principat en un moment especialment rellevant de consolidació institucional i projecció internacional.

En aquest mateix context d'aproximació progressiva a l'entorn europeu, Andorra ha culminat les negociacions amb la Comissió Europea de l'Acord d'Associació, que estableix un nou marc de relació amb la Unió Europea. Actualment, s'està a l'espera de la decisió del Consell de la UE sobre la naturalesa jurídica de l'acord.

Aquest procés d'obertura econòmica i d'homogeneïtzació normativa també s'ha traduït en la formalització de convenis per evitar la doble imposició (CDI), amb la finalitat de reforçar la seguretat jurídica i afavorir les relacions econòmiques internacionals. Actualment, Andorra compta amb vint-i-dos CDIs en vigor.

En coherència amb aquesta alienació internacional, la Llei 5/2022, del 3 de març, d'aplicació de sancions internacionals, juntament amb l'actual Decret 268/2025, del 30 de juliol de 2025 estableixen el marc legal per a l'execució de sancions derivades del conflicte entre Ucraïna i Rússia, d'acord amb les resolucions de les Nacions Unides i la normativa de la Unió Europea. Aquestes mesures permeten el bloqueig d'actius, la restricció d'operacions financeres i la limitació de determinades activitats econòmiques, reforçant la seguretat i la integritat del sistema financer andorrà.

En conjunt, tot aquestes reformes normatives, fiscals i institucionals ha contribuït a redefinir el posicionament d'Andorra en l'àmbit econòmic i financer internacional i constitueix un element rellevant del context en què opera actualment el sector bancari, caracteritzat per una creixent exigència de transparència, cooperació i alineament amb els estàndards globals.

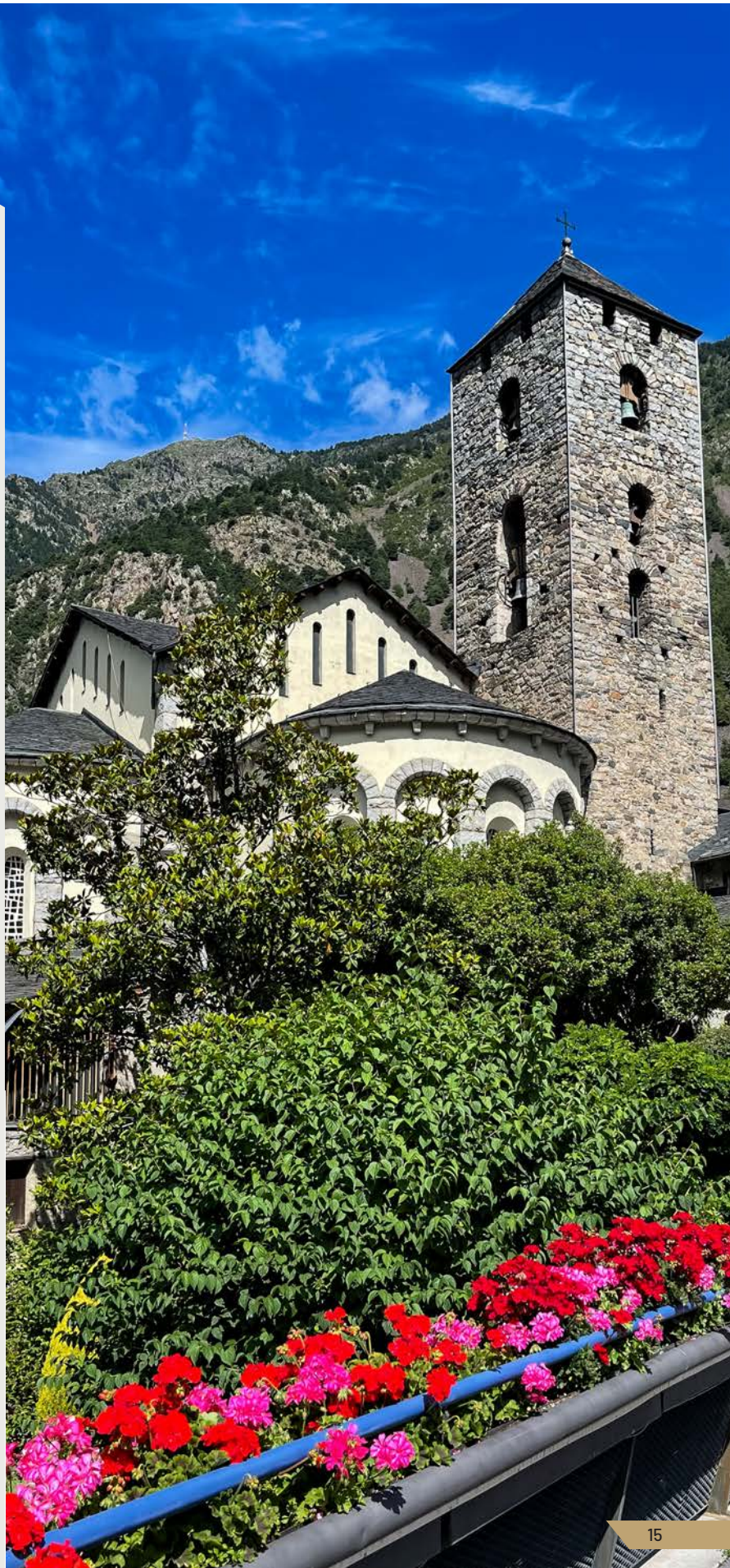


Andorra se situa com el 7è país amb menor risc de blanqueig de capitals del món segons el *Basel AML Index 2025*

22 CDIs en vigor
França, Espanya, Luxemburg, Liechtenstein, Portugal, Emirats Àrabs Units, Malta, Xipre, San Marino, Hongria, Croàcia, Mònaco, República Txeca, Islàndia, Països Baixos, Lituània, República de Corea, Montenegro, Letònia, Romania, Regne Unit de Gran Bretanya i Irlanda del Nord, i Estònia.

CDI pendent de ratificació
Bèlgica.

CDI en negociació
Àustria.



3

El sector financer andorrà avui

Solidesa i prudència com a fonaments del model

El sistema bancari andorrà presenta nivells sòlids de capitalització i liquiditat, sustentats per una gestió conservadora del risc. La banca comercial contribueix a l'estabilitat interna mitjançant el finançament responsable, mentre que la banca privada aporta diversificació geogràfica i de fonts d'ingressos, reforçant la resiliència global del sector.

3.1

Estructura del sistema financer i model de negoci

El sistema financer andorrà es caracteritza per un model diversificat i complementari, basat en la coexistència de la banca comercial orientada al mercat domèstic i de la banca privada amb vocació internacional. Aquesta estructura permet atendre les necessitats de l'economia real del país, alhora que ofereix serveis especialitzats a una clientela internacional, principalment en l'àmbit de la gestió patrimonial.

Les entitats del sistema operen sota un marc regulador alineat amb els estàndards internacionals, amb requisits exigents en matèria de solvència, liquiditat, govern corporatiu i gestió del risc. El model de negoci es fonamenta en una gestió prudent, una relació a llarg termini amb els clients i una oferta de serveis financers adaptada a diferents perfils de risc.

La combinació de proximitat local, especialització i internacionalització contribueix a la resiliència del sistema, reduint concentracions excessives i reforçant l'estabilitat del conjunt del sector.

Sector financer andorrà

ENTITATS

3 Entitats bancàries — ANDBANK Private Bankers / MORABANC / Creand Crèdit Andorrà — GRUPS BANCARIS

21 Entitats financeres no bancàries — SERVEIS FINANCERS DIVERSOS

23 Companyies d'assegurances — PROTECCIÓ I PREVISIÓ

4 Veedors digitals* — PROTECCIÓ I PREVISIÓ

SUPERVISIÓ

AFA Autoritat Financera Andorrana

UIFAND UNITAT D'INTEL·LIGÈNCIA FINANCERA D'ANDORRA

AREB AGÈNCIA ESTATAL DE RESOLUCIÓ D'ENTITATS BANCÀRIES

REPRESENTACIÓ

Andorran Banking Associació de Bancs Andorrans — REPRESENTA ELS 3 GRUPS BANCARIS

ADEFI Associació d'Entitats Financeres d'Inversió — REPRESENTA LES ENTITATS FINANCERES NO BANCÀRIES

ARADA Asseguradors i Reasseguradors Associats d'Andorra — REPRESENTA ELS ASSEGURADORS I REASSEGURADORS ASSOCIATS NO BANCARIS

* D'acord amb l'establert al Decret 478/2022, del 23-11-2022, pel qual s'aprova el reglament de desenvolupament dels requisits per exercir com a veedor digital, les obligacions del veedor digital i el règim disciplinari i sancionador, un veedor digital és una persona física o jurídica que, de conformitat amb la Llei 24/2022, del 30 de juny, de la representació digital d'actius mitjançant l'ús de la criptografia i de la tecnologia de llibre registre distribuït i blockchain, té encomanada la funció d'interlocució administrativa amb l'Autoritat Financera Andorrana en les sol·licituds d'autorització d'activitats relacionades amb la representació digital d'actius, ja sigui pel procediment d'obtenció de llicència per inici d'activitat com per un supòsit de regularització de l'activitat.

Fonts: AFA i elaboració pròpia.

Grups bancaris – Model de negoci

ACTIVITAT BANCÀRIA I FINANCERA



1. BANCA COMERCIAL

- Famílies i empreses del país
- Comptes, estalvi i mitjans de pagament
- Crèdit a particulars i pimes
- Finançament hipotecari

FUNCIÓ
Suport a l'economia real

2. BANCA PRIVADA

- Clientela patrimonial internacional
- Gestió i assessorament patrimonial
- Serveis d'inversió
- Planificació financera

FUNCIÓ
Preservació i gestió del patrimoni

3. CORPORATE & INSTITUTIONAL BANKING

- Empreses i institucions
- Finançament corporatiu
- Crèdit estructurat
- Gestió de tresoreria

FUNCIÓ
Acompanyament financer empresarial

INVERSIÓ, PROTECCIÓ I SERVEIS COMPLEMENTARIS

4. DIPOSITÀRIA I CUSTÒDIA

- Clients institucionals
- Custòdia de valors
- Dipositària d'institucions d'inversió
- Liquidació i administració d'actius

FUNCIÓ
Seguretat i integritat dels actius

5. SOCIETATS GESTORES I OIC

- Clients particulars i institucionals
- Gestió d'institucions d'inversió col·lectiva
- Vehicles d'inversió
- Compliment normatiu i *reporting*

FUNCIÓ
Canalització de l'estalvi cap a la inversió

6. ASSEGURANCES

- Particulars, empreses i institucions
- Assegurances de vida i no vida
- Cobertures patrimonials i personals
- Gestió de riscos assegurables

FUNCIÓ
Protecció i cobertura del risc

7. INSTITUCIONS DE PAGAMENT

- Particulars, comerços i empreses
- Serveis de pagament
- Transferències i cobraments
- Solucions digitals de pagament

FUNCIÓ
Eficiència i digitalització dels fluxos

Presència internacional de la banca andorrana

4
CONTINENTS

2.911
EMPLEATS

11
PAÏSOS

MÉS DE
90 ANYS
D'EXPERIÈNCIA EN BANCA

El total d'AuM dels bancs andorrans ascendeix a 113.000 milions, dels quals 27.000 milions es gestionen a Andorra



Andorra
Brasil
Espanya
Estats Units
Israel
Luxemburg
Mèxic
Mònaco
Panamà
Suïssa
Uruguai

Fonts: Informes anuals entitats bancàries andorranes i elaboració pròpia.

3.2

Evolució agregada del sector
Principals indicadors

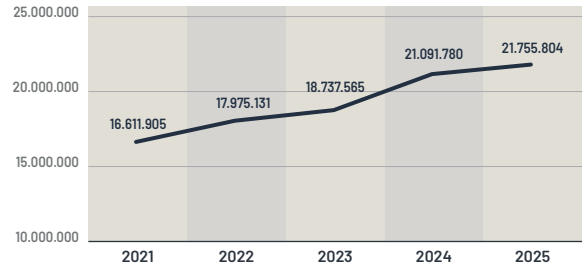
Durant el període analitzat, el sector financer andorrà ha mostrat una evolució positiva i coherent amb l'entorn macroeconòmic i financer, en un context marcat per la normalització progressiva de les condicions monetàries i per un entorn de dinamisme econòmic al país.

A nivell agregat, els principals indicadors posen de manifest:

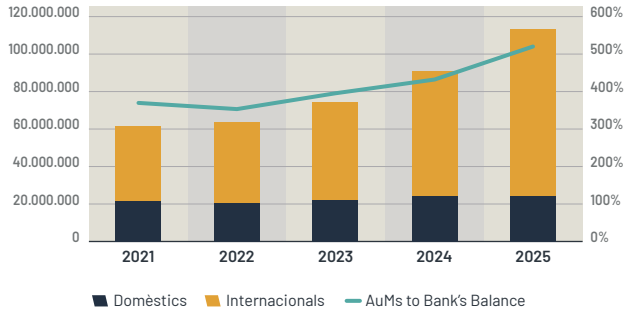
- una evolució sòlida dels volums de balanç,
- una recuperació del dinamisme de l'activitat creditícia,
- una base de dipòsits estable i una expansió dels recursos gestionats,
- i uns nivells de capitalització i liquiditat clarament superiors als estàndards reguladors.

La gestió prudent del risc ha continuat sent un element central del model de negoci, amb criteris de concessió sòlids, una elevada cobertura amb garanties reals i una millora sostinguda de la qualitat dels actius. En conjunt, aquesta evolució ha permès reforçar la solidesa del sector en un entorn de major exigència reguladora, transformació tecnològica i selectivitat creixent dels mercats financers.

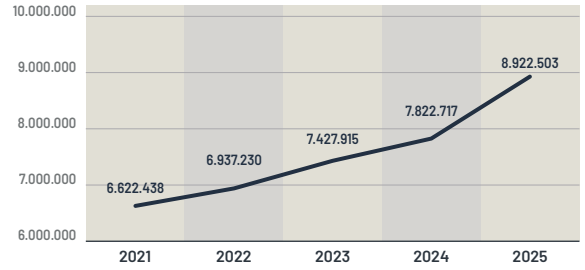
Total actius (Milers d'euros)



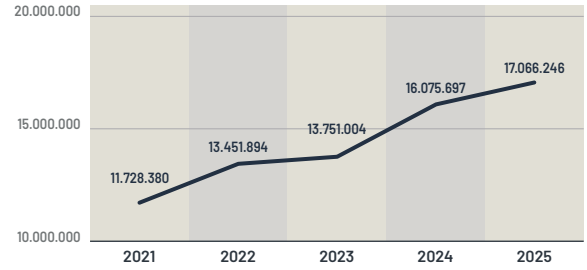
Recursos gestionats (Milers d'euros)



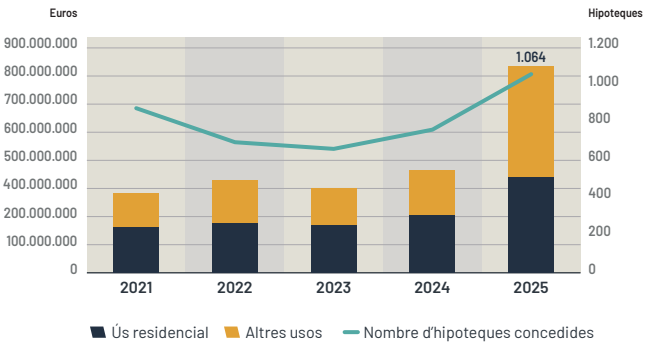
Inversió creditícia bruta (Milers d'euros)



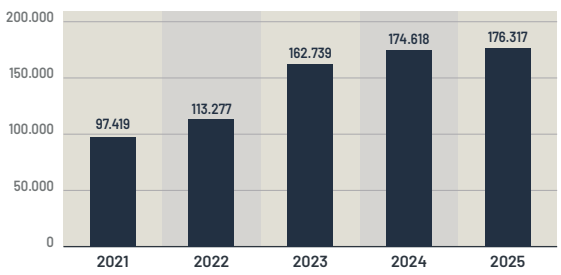
Dipòsits clients (Milers d'euros)



Hipoteques / Import concedit per finalitat



Resultats (Milers d'euros)

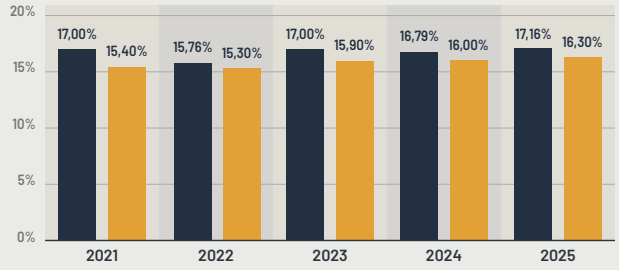


La gestió conservadora és una de les principals característiques del sector bancari andorrà i es reflecteix en uns nivells elevats de solvència i liquiditat.

Banca Andorra Banca UE

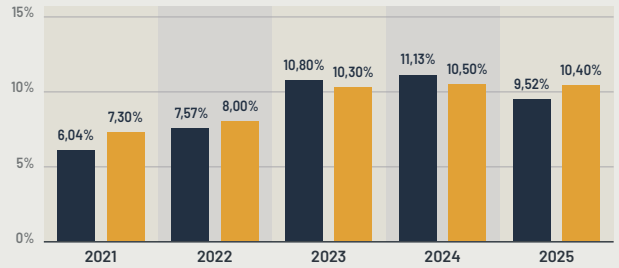
SOLVÈNCIA

Ràtio de solvència CET1
(Regulatòria)

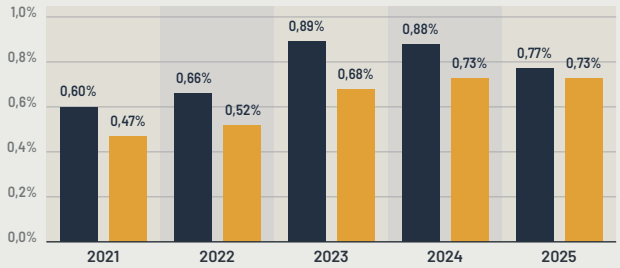


RENDIBILITAT

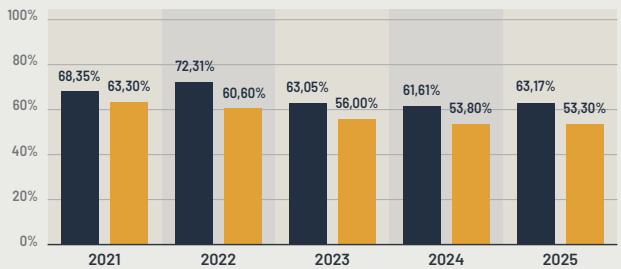
ROE
(Benefici atribuït al grup respecte a recursos propis mitjans)



ROA
(Benefici net respecte a actius totals mitjans)



Ràtio d'eficiència
(*Cost to income ratio*)

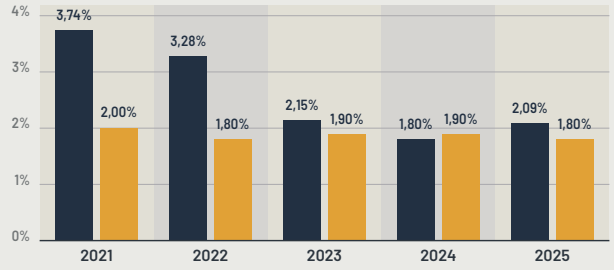


Fonts: EBA i elaboració pròpia.

Banca Andorra Banca UE

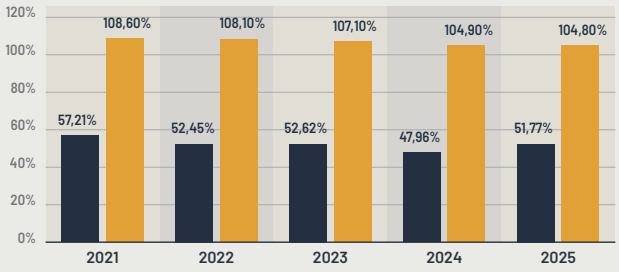
RISC DE CRÈDIT I QUALITAT DELS ACTIUS

Ràtio de morositat (*NPL ratio*)

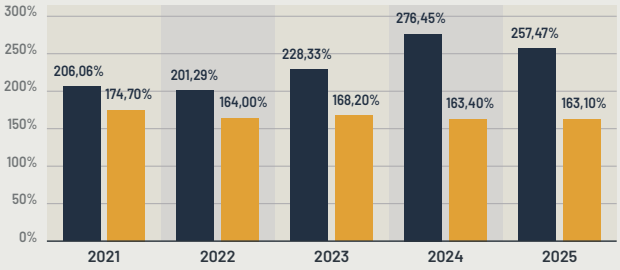


FINANÇAMENT I LIQUIDITAT

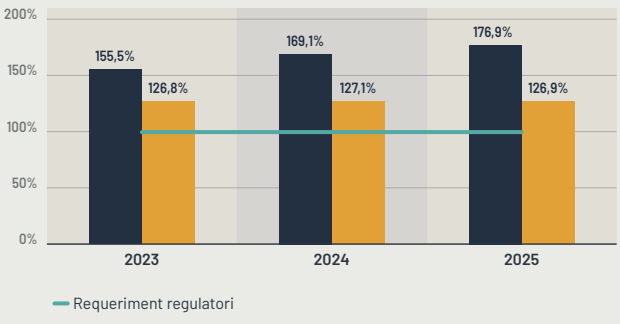
Loan-to-deposit ratio



Ràtio de liquiditat (*Liquidity Coverage Ratio*)



Net stable funding ratio (*NSFR*)

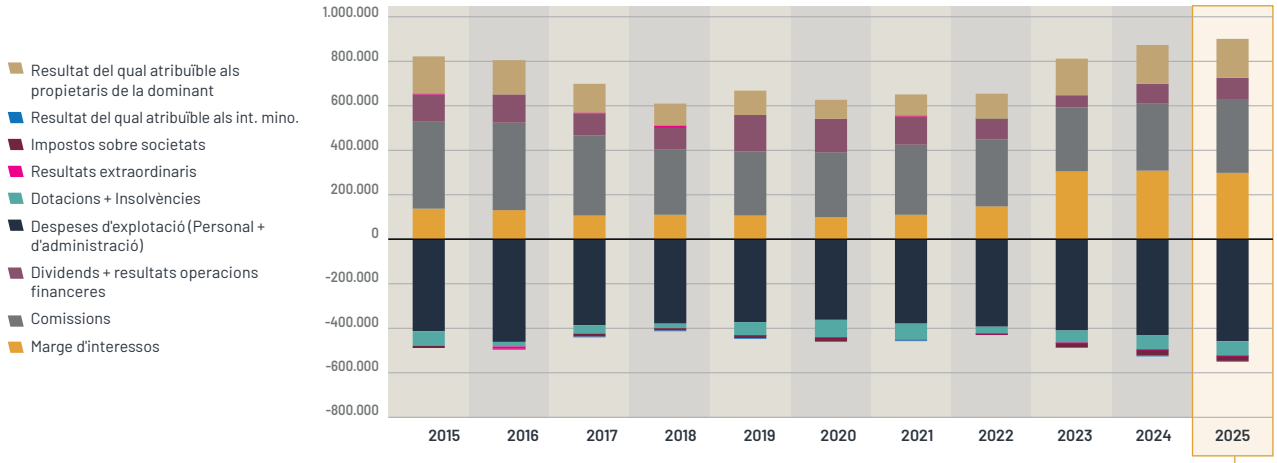


A més, els bancs andorrans presenten un menor grau de palanquejament en comparació amb la mitjana de la banca europea, fet que proporciona una major capacitat de resposta davant situacions de crisi o canvis sobtats en l'entorn de mercat. El grau de palanquejament es mesura segons la ràtio total de préstecs vius sobre el total de dipòsits, que se situa al voltant del 50% en comparació amb la ràtio de la banca europea, que està per sobre del 100%.

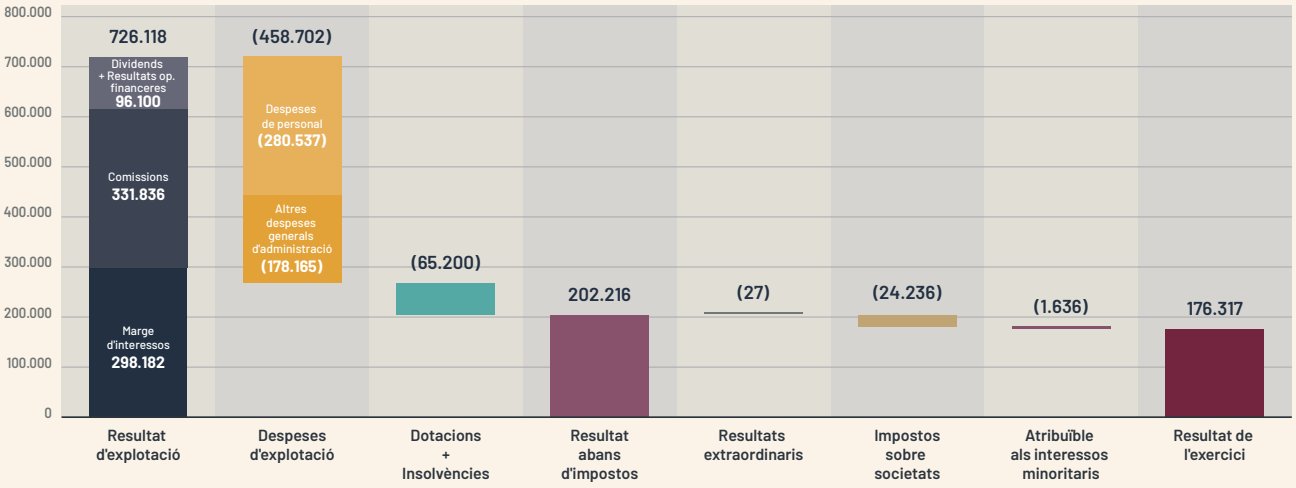
Fonts: EBA i elaboració pròpia.

Contribució al progrés econòmic

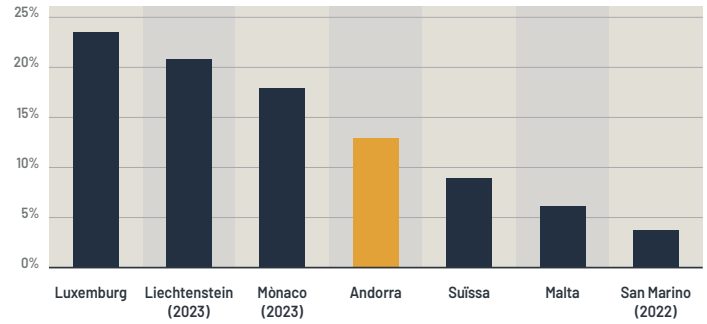
Evolució de la composició del compte de resultats (Milers d'euros)



Procedència dels beneficis 2025 (Milers d'euros)



Pes del VAB del sector financer andorrà vs. altres places financeres 2025



Fonts: Eurostat, Departament d'Estadística i elaboració pròpia.

La banca contribueix al progrés econòmic del país a través de tres grans vectors: el finançament de l'economia real, la creació de llocs de treball qualificats i d'alt valor afegit, i la contribució fiscal derivada de la seva activitat.

3.3

Informe anual

Aquest apartat presenta una anàlisi agregada dels estats financers del sector bancari andorrà corresponents a l'exercici 2025, amb l'objectiu d'oferir una lectura sintètica de l'evolució dels resultats, la situació patrimonial i la capacitat de generació de recursos del sector en el seu conjunt.

L'anàlisi del compte de resultats agregat reflecteix l'impacte de l'entorn de tipus d'interès, l'evolució dels ingressos recurrents i el comportament de les despeses operatives. La rendibilitat del sector s'ha vist condicionada tant per factors de mercat com per l'esforç continu d'adaptació reguladora i operativa.

Pel que fa al balanç agregat, s'observa una estructura coherent amb un model orientat a la prudència, amb una composició d'actius i passius equilibrada i uns nivells de capitalització que permeten absorbir eventuals escenaris adversos.

La informació financera agregada presentada en aquest apartat proporciona una base objectiva per entendre l'evolució del sector durant l'exercici, sense prejudici de les diferències existents entre entitats.



BALANÇOS DE SITUACIÓ CONSOLIDATS DE LA BANCA ANDORRANA

(Milers d'euros)

Actiu	2025	% s/ Total	2024	% s/ Total	Var. (%) 25-24
Efectiu, saldos en efectiu als bancs centrals i altres dipòsits a la vista	5.153.156	23,69%	4.926.646	23,36%	4,60%
Actius financers mantinguts per negociar	446.915	2,05%	441.221	2,09%	1,29%
Actius financers no destinats a negociar valorats obligatòriament a valor raonable amb canvis en resultats	418.168	1,92%	405.842	1,92%	3,04%
Actius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	282.869	1,30%	292.752	1,39%	(3,38%)
Actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global	828.538	3,81%	769.239	3,65%	7,71%
Actius financers a cost amortitzat	13.178.831	60,58%	12.393.834	58,76%	6,33%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	13.421	0,06%	18.990	0,09%	(29,33%)
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	(2.956)	(0,01%)	(1.813)	(0,01%)	63,04%
Inversions en negocis conjunts i associades	103.014	0,47%	100.928	0,48%	2,07%
Actius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	56.570	0,26%	52.402	0,25%	7,96%
Actius tangibles	458.211	2,11%	471.404	2,24%	(2,80%)
Actius intangibles	437.010	2,01%	411.148	1,95%	6,29%
Actius per impostos	47.618	0,22%	48.985	0,23%	(2,79%)
Altres actius	234.747	1,08%	203.220	0,96%	15,51%
Actius no corrents i grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	99.692	0,46%	556.982	2,64%	(82,10%)
TOTAL ACTIU	**21.755.804**	**100,00%**	**21.091.780**	**100,00%**	**3,15%**

Passiu	2025	% s/ Total	2024	% s/ Total	Var. (%) 25-24
Passius financers mantinguts per negociar	123.131	0,57%	165.399	0,78%	(25,56%)
Passius financers designats a valor raonable amb canvis a resultats	273.211	1,26%	336.160	1,59%	(18,73%)
Passius financers a cost amortitzat	18.422.616	84,68%	17.461.851	82,79%	5,50%
Derivats - Comptabilitat de cobertures	3.798	0,02%	8.792	0,04%	(56,80%)
Canvis de valor raonable dels elements coberts d'una cartera amb cobertura de risc de tipus d'interès	7.550	0,03%	11.087	0,05%	(31,90%)
Passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	575.364	2,64%	569.150	2,70%	1,09%
Provisions	57.864	0,27%	62.626	0,30%	(7,60%)
Passius per impostos	43.438	0,20%	43.814	0,21%	(0,86%)
Altres passius	278.391	1,28%	232.271	1,10%	19,86%
Passius inclosos en grups alienables d'elements mantinguts per a la venda	2.312	0,01%	385.664	1,83%	(99,40%)
TOTAL PASSIU	**19.787.675**	**90,95%**	**19.276.814**	**91,39%**	**2,65%**

Patrimoni net	2025	% s/ Total	2024	% s/ Total	Var. (%) 25-24
Capital	189.491	0,87%	189.931	0,90%	(0,23%)
Prima d'emissió	122.304	0,56%	122.304	0,58%	-
Instruments de patrimoni emesos diferents de capital	82.150	0,38%	65.050	0,31%	26,29%
Altre resultat global acumulat	(24.692)	(0,11%)	(52.385)	(0,25%)	(52,86%)
Guanys acumulats	872.076	4,01%	832.445	3,95%	4,76%
Reserves de revaloració	-	-	-	-	-
Altres reserves	491.686	2,26%	437.653	2,07%	12,35%
Accions pròpies (-)	(540)	-	(540)	-	-
Resultat de l'exercici atribuïble als propietaris de la dominant	176.317	0,81%	174.618	0,83%	0,97%
Dividend a compte (-)	-	-	-	-	-
Fons propis	**1.908.792**	**8,77%**	**1.769.076**	**8,39%**	**7,90%**
Interessos minoritaris	**59.337**	**0,27%**	**45.890**	**0,22%**	**29,30%**
TOTAL PATRIMONI NET	**1.968.129**	**9,05%**	**1.814.966**	**8,61%**	**8,44%**
TOTAL PASSIU I PATRIMONI NET	**21.755.804**	**100,00%**	**21.091.780**	**100,00%**	**3,15%**

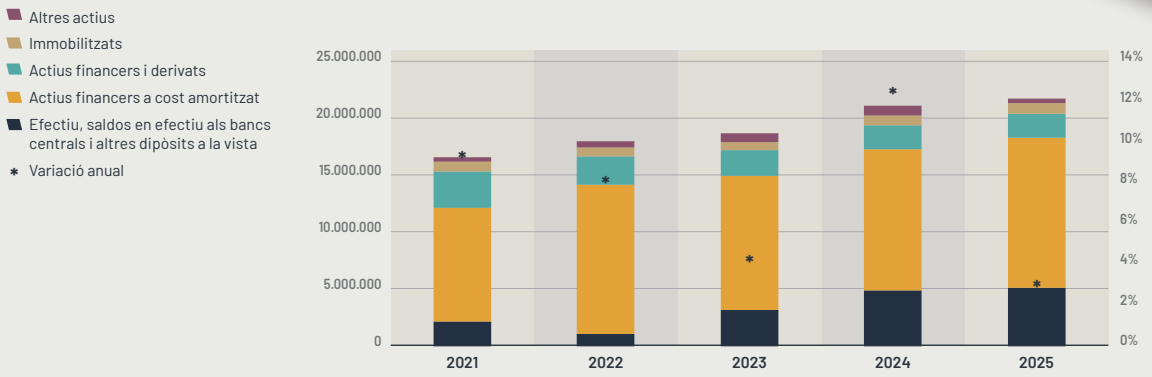
Les dades del 2024 es presenten únicament a efectes comparatius.

Actiu agregat

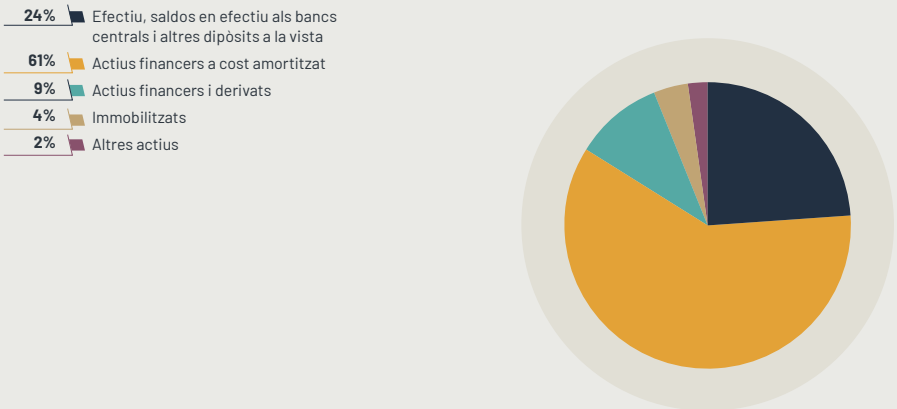
Els principals components de l'actiu agregat de la banca andorrana es concentren en els actius financers a cost amortitzat, que representen el 61% del total i inclouen, entre d'altres, la inversió creditícia. En segon lloc, l'epígraf d'efectiu, saldos en bancs centrals i altres dipòsits a la vista representa el 24% de l'actiu i inclou caixa, saldos en bancs centrals de l'OCDE, l'AFA i altres intermediaris financers. Finalment, els actius financers a valor raonable amb canvis en altre resultat global suposen el 4% del total.

L'estructura dels balanços consolidats reflecteix el model de negoci del sector, amb un pes rellevant de la banca privada i la gestió d'actius. La banca comercial es desenvolupa principalment en l'àmbit domèstic, mentre que la inversió creditícia bruta representa aproximadament el 41% del total de l'actiu.

Evolució de l'actiu agregat 2021-2025 (Milers d'euros)



Composició de l'actiu agregat 2025



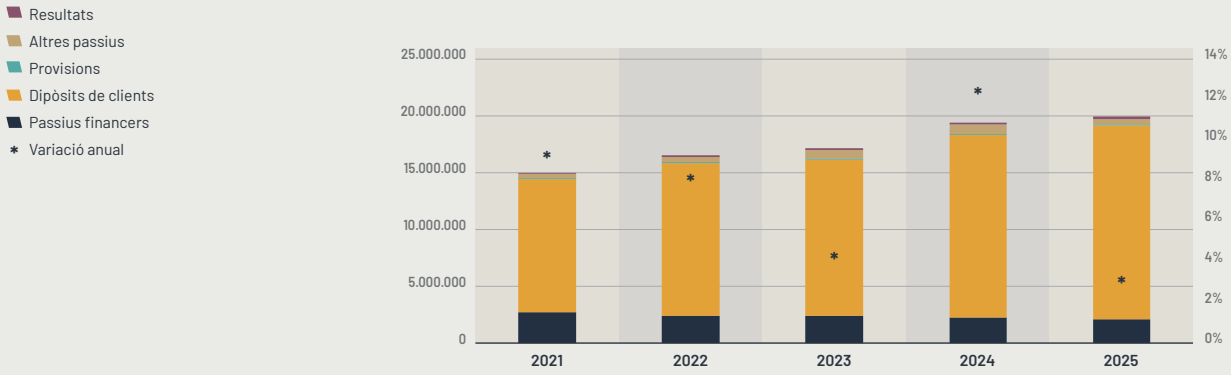
Passiu agregat

La composició del passiu agregat de la banca andorrana es caracteritza pel pes predominant dels dipòsits de clients, que a 31 de desembre de 2025 representen el 78% del total. El volum total de dipòsits se situa en 17.066 milions d'euros, amb un increment del 6% respecte de l'exercici anterior, i es classifica dins l'epígraf de passius financers a cost amortitzat.

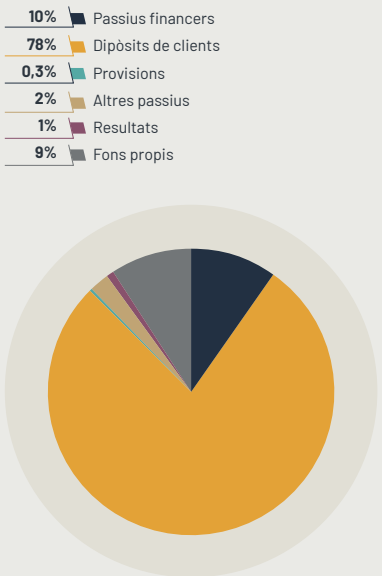
Els fons propis representen el 9% del passiu agregat, mentre que els resultats de l'exercici suposen el 0,9%.

L'evolució dels dipòsits de clients ha estat condicionada principalment per l'entorn de tipus d'interès i per l'evolució dels mercats financers internacionals, així com per l'activitat comercial i l'estratègia d'expansió de les entitats.

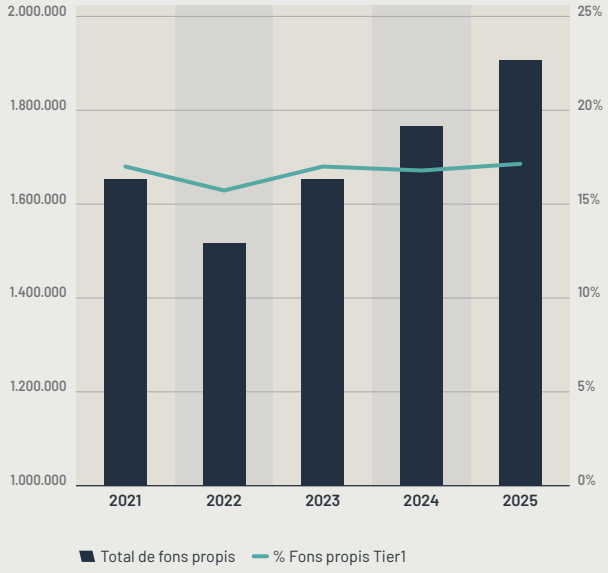
Evolució del passiu agregat (Milers d'euros)



Composició del passiu agregat 2025



Evolució dels fons propis Tier1 i total de fons propis 2021-2025 (Milers d'euros)



Inversió creditícia

L'evolució de la inversió creditícia bruta ha estat marcada pels efectes del cicle econòmic marcat per la normalització dels tipus d'interès, així com per una política de concessió de crèdit prudent per part de les entitats en els darrers anys.

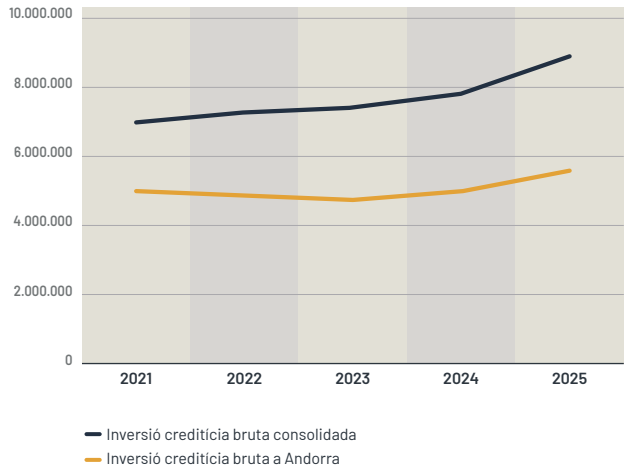
A 31 de desembre de 2025, la inversió creditícia bruta agregada se situa en 8.922,5 milions d'euros, amb un increment del 14% respecte a l'exercici anterior. Aquesta evolució s'explica principalment per l'augment dels crèdits llombards vinculats a la clientela de banca privada, en línia amb el creixement dels recursos gestionats i de l'activitat patrimonial.

Inversió creditícia a Andorra

La inversió creditícia total al país ha assolit els 5.562 milions d'euros el 2025, amb un increment del 10% respecte a l'any anterior. Aquest volum de finançament representa un nivell elevat en relació amb la dimensió de l'economia andorrana i reflecteix la importància del crèdit en el finançament de l'activitat econòmica i el paper central del sector bancari en la intermediació financera.

En aquest context, el sector ha canalitzat nou finançament per valor de 1.599 milions d'euros, equivalent a prop del 40% del PIB. S'han formalitzat 1.064 noves hipoteques (+38%), per un import de 832 milions d'euros, i s'han concedit 768 milions d'euros en préstecs a empreses i particulars (+20%). Aquest dinamisme s'explica en part per l'estabilització progressiva de les condicions financeres i pel dinamisme del sector immobiliari i empresarial.

Evolució de la inversió creditícia a Andorra i consolidada 2021-2025 (Milers d'euros)



Després d'uns exercicis en què la demanda d'inversió creditícia va mostrar un creixement més moderat, condicionada pel procés de despalanquejament d'una part del teixit empresarial andorrà, la major professionalització de les empreses —que ha afavorit un major ús de fons propis per finançar nous projectes— i l'evolució dels tipus d'interès del Banc Central Europeu, l'exercici 2025 ha evidenciat una recuperació més dinàmica de la demanda de finançament, especialment en els segments hipotecari, immobiliari i empresarial.

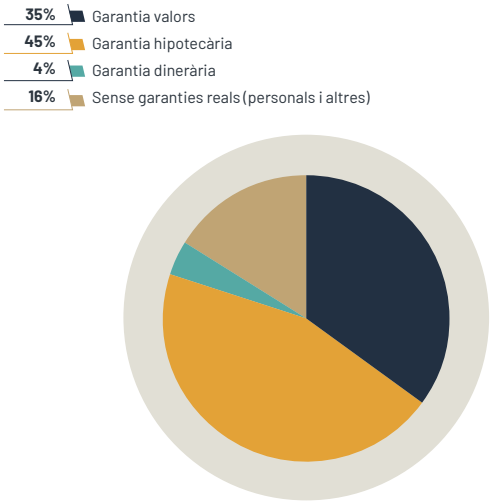
Els préstecs concedits a empreses i particulars han registrat un increment del 50% durant el 2025, en línia amb la recuperació de la demanda de crèdit i amb el major dinamisme de l'activitat econòmica. En paral·lel, el finançament hipotecari a famílies s'ha duplicat, impulsat tant per l'augment del nombre d'operacions (+38%) com per l'increment del valor mitjà de les hipoteques (+25%).

Aquesta evolució és coherent amb el bon comportament del mercat immobiliari, en el qual el sector bancari continua exercint un paper central, finançant aproximadament el 50% de les transaccions immobiliàries formalitzades al país.

L'exposició al risc es gestiona i es monitoritza de manera continuada sobre la base d'anàlisis periòdiques de la solvència dels acreditats i de la seva capacitat per atendre les obligacions de pagament. Aquest seguiment permet adequar els límits d'exposició per contrapart i reforçar la mitigació del risc mitjançant la constitució de col·laterals i garanties.

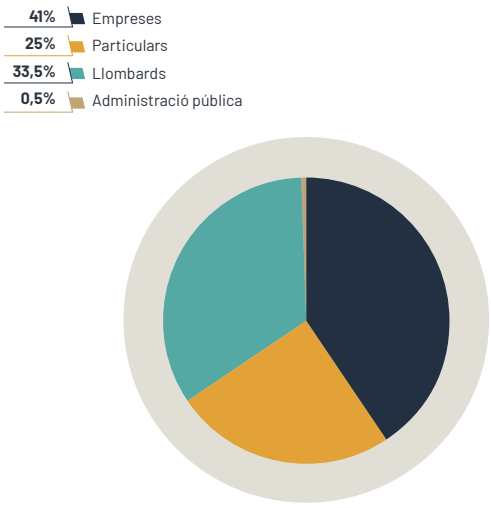
Pel que fa a la cobertura de la cartera, el 83% de la inversió creditícia està concedida amb garanties reals. D'aquestes, el 45% corresponen a garanties hipotecàries, el 35% a garanties de valors i el 4% a garanties dineràries, reflectint una estructura de cobertura sòlida i coherent amb el perfil de risc del sector.

Garanties de les inversions creditícies 2025



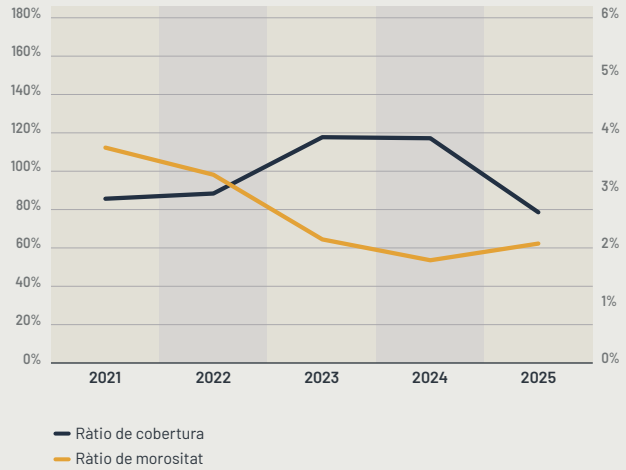
La distribució de la cartera creditícia manté una estructura molt similar a la dels darrers exercicis, fet que reflecteix l'estabilitat del model de negoci i del perfil de risc del sector. La cartera es reparteix entre empreses (41%), particulars (25%), clientela de banca privada amb garantia de valors (33,5%) i administració pública (0,5%).

Inversió creditícia bruta agregada Banc consolidat 2025



Pel que fa a la qualitat creditícia, les exposicions es classifiquen segons el nivell de risc en els diferents stages IFRS 9. A 31 de desembre de 2025, el Stage 1 representa el 92,4% de la cartera, corresponent a operacions que no han registrat increments significatius del risc de crèdit. El Stage 2 se situa en el 5,4%, mentre que el Stage 3, corresponent a exposicions amb dubtes raonables sobre el seu reemborsament, representa el 2,09%.

Evolució de les ràtios de morositat i de cobertura 2021-2025

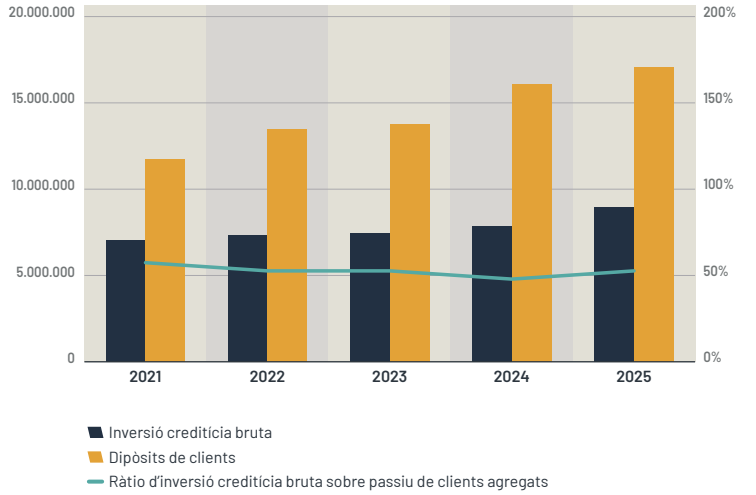


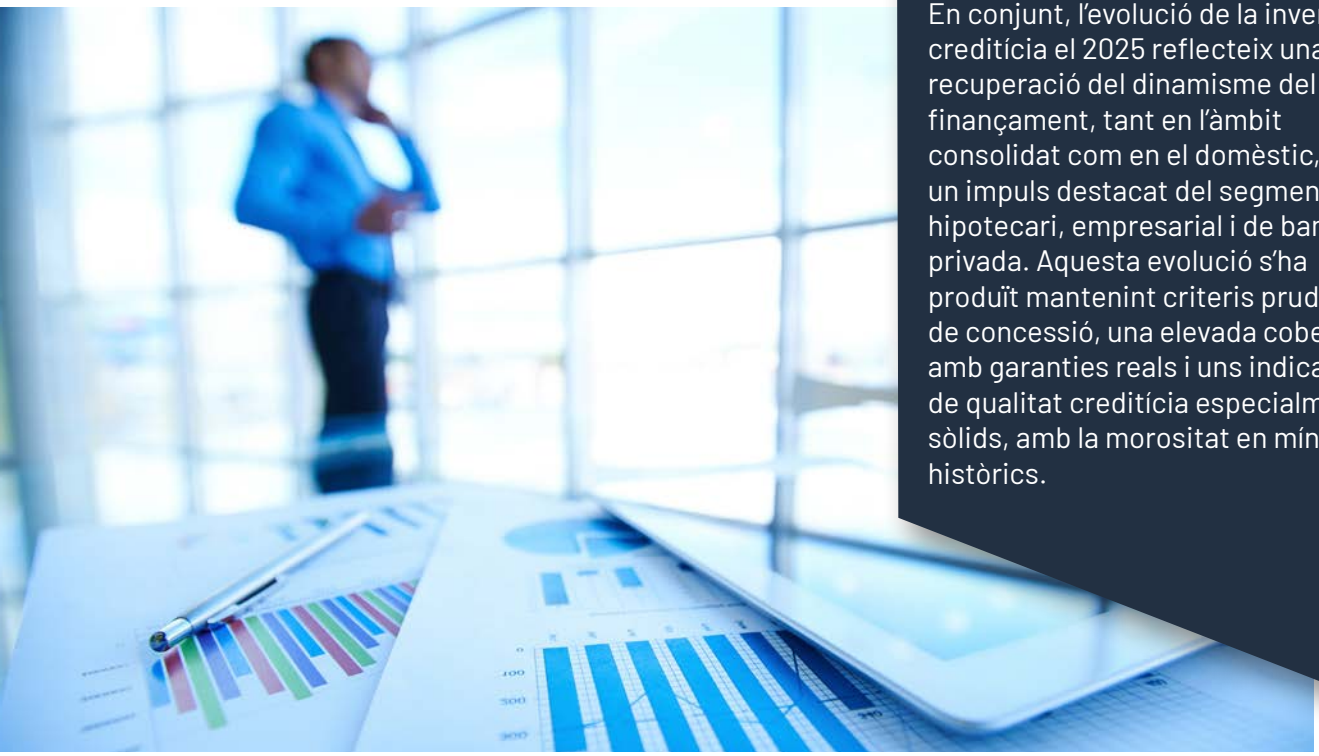
La ràtio de morositat se situa en el 2,09% i la ràtio de cobertura dels actius dubtosos és del 80%.

La ràtio agregada d'inversió creditícia bruta sobre dipòsits de clients (loan-to-deposit) es manté al voltant del 50%, un tret característic del model de negoci del sector i del pes rellevant de la banca privada.

Aquest nivell se situa clarament per sota de la mitjana dels bancs europeus (104,8%), pràcticament el doble de la ràtio andorrana, i constitueix un indicador de la sòlida posició de liquiditat, del baix nivell de palanquejament funcional del balanç i de la capacitat de resistència del sistema bancari andorrà.

Evolució de la ràtio d'inversió creditícia bruta sobre el passiu de clients agregat 2021-2025
(Milers d'euros)





En conjunt, l'evolució de la inversió creditícia el 2025 reflecteix una recuperació del dinamisme del finançament, tant en l'àmbit consolidat com en el domèstic, amb un impuls destacat del segment hipotecari, empresarial i de banca privada. Aquesta evolució s'ha produït mantenint criteris prudents de concessió, una elevada cobertura amb garanties reals i uns indicadors de qualitat creditícia especialment sòlids, amb la morositat en mínims històrics.

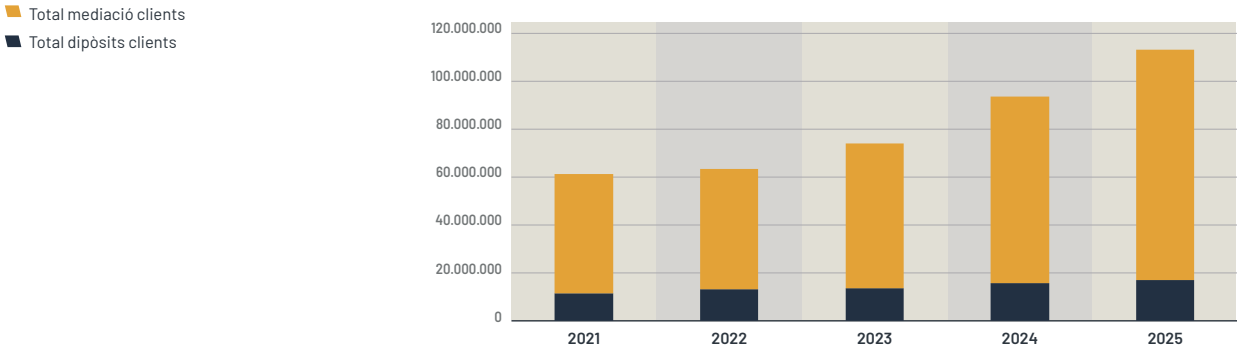
Recursos gestionats agregats

Més enllà de l'activitat comercial domèstica, el model de negoci dels bancs andorrans es caracteritza pel pes rellevant de la banca privada i la gestió patrimonial.

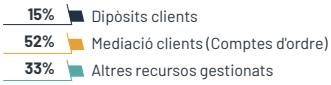
En aquest context, el total de recursos gestionats està format pels dipòsits de clients dins de balanç, que representen el 15% del total, i pels recursos fora de balanç —tant custodiats com no custodiats—, que concentren el 85% restant.

A 31 de desembre de 2025, els recursos gestionats totals assoleixen els 113.248 milions d'euros, amb un increment del 21% respecte al 2024. Els dipòsits de clients se situen en 17.066 milions d'euros, un 6% més que l'exercici anterior, mentre que els recursos fora de balanç creixen un 24%, reflectint el dinamisme sostingut del negoci de banca privada i la trajectòria de creixement del sector.

Evolució dels recursos gestionats agregats 2021-2025 (Milers d'euros)

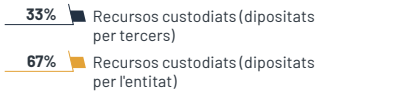


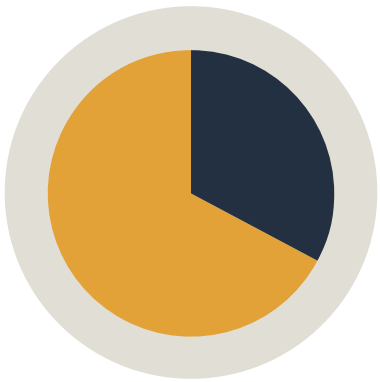
Recursos gestionats dins o fora de balanç 2025



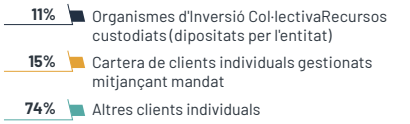


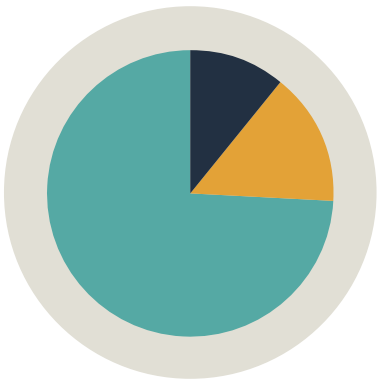
Recursos gestionats dipositats per l'entitat o per tercers 2025





Recursos gestionats per tipologia de clients 2025





COMPTES DE PÈRDUES I GUANYS CONSOLIDATS AGREGATS DE LA BANCA ANDORRANA

(Milers d'euros)

	2025	2024	Var. (%) 25-24
Ingressos per interessos	523.174	614.677	(14,89%)
Despeses per interessos	(226.197)	(306.840)	(26,28%)
Ingressos per dividends	1.205	954	26,31%
Marge d'interessos	**298.182**	**308.791**	**(3,44%)**
Comissions percebudes	527.537	451.596	16,82%
Comissions pagades	(195.701)	(150.370)	30,15%
Marge bàsic	**630.018**	**610.017**	**3,28%**
Guanys o pèrdues en donar de baixa en comptes actius i passius financers no valorats a valor raonable amb canvis a resultats, nets	2.614	327	699,39%
Resultats d'entitats valorades pel mètode de la participació	547	279	96,06%
Resultat d'operacions financeres	91.614	73.643	24,40%
Resultats d'actius i passius emparats per contractes d'assegurança i reassegurança	-	-	-
Altres ingressos d'explotació	22.320	20.521	8,77%
Altres despeses d'explotació	(10.083)	(8.359)	20,62%
Altres ingressos i despeses d'actius i passius emparats per contractes d'assegurances o reassegurances	(10.912)	4.139	(363,64%)
Resultat d'explotació net	**726.118**	**700.567**	**3,65%**
Despeses d'administració	(458.702)	(431.596)	6,28%
Despeses de personal	(280.537)	(251.426)	11,58%
Altres despeses generals d'administració	(178.165)	(180.170)	(1,11%)
Amortització	(68.103)	(62.418)	9,11%
Dotacions a provisions (net)	(14.292)	(17.643)	(18,99%)
Deteriorament net d'actius financers no reconeguts a valor raonable amb canvis en pèrdues i guanys	7.731	17.787	(56,54%)
Deteriorament net d'inversions en negocis conjunts o associades	-	(43)	-
Deteriorament net d'actius no financers (net)	(35)	(815)	(95,71%)
Fons de comerç negatiu reconegut en resultats	-	-	-
Participació en els guanys o pèrdues de les inversions en dependents, negocis conjunts i associades	3.467	4.233	(18,10%)
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	6.032	(6.087)	(199,10%)
Resultat abans d'impostos	**202.216**	**203.985**	**(0,87%)**
Impost sobre societats	(24.236)	(26.003)	(6,80%)
Resultat de l'exercici procedent d'operacions continuades	**177.980**	**177.982**	**-**
Resultat d'operacions interrompudes (net)	(27)	(29)	(6,90%)
Resultat de l'exercici	**177.953**	**177.953**	**-**
Del qual atribuïble als propietaris de la dominant	**176.317**	**174.618**	**0,97%**
Del qual atribuïble als interessos minoritaris	**1.636**	**3.335**	**(50,94%)**

Les dades del 2024 es presenten únicament a efectes comparatius.



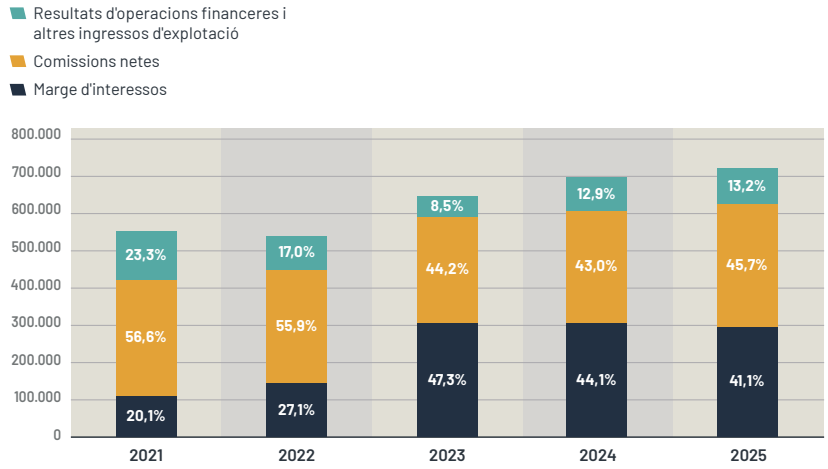
Els bancs andorrans han obtingut un benefici agregat de 176 milions d'euros el 2025, una xifra un 1% superior a la de l'exercici anterior, en un entorn marcat per la normalització dels tipus d'interès. Aquest resultat posa de manifest la sòlida capacitat d'adaptació del model de negoci a les noves condicions del mercat i a l'evolució de les necessitats de la clientela.

La rendibilitat sobre recursos propis (ROE) se situa en el 9,52%, reflectint la resiliència i la sostenibilitat del model de negoci de les entitats bancàries en un entorn de normalització financera.

El sector bancari andorrà ha tancat l'exercici amb un resultat d'explotació net de 726,1 milions d'euros, un 4% més que l'any anterior. En un context de desescalada dels tipus d'interès, el marge d'interessos decreix un 3,4%, mentre que les comissions netes impulsen el marge bàsic, amb un creixement del 3,2%, gràcies al bon comportament de la banca privada i de la gestió patrimonial. Els resultats d'operacions financeres i altres ingressos d'explotació també han contribuït positivament al creixement del benefici.

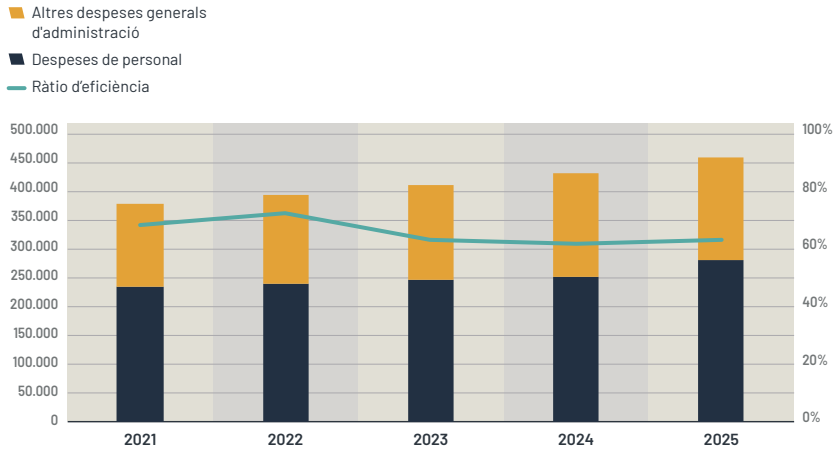
Evolució del compte de resultats del sector bancari a Andorra

Evolució del resultat d'explotació net agregat i composició 2021-2025
(Milers d'euros)

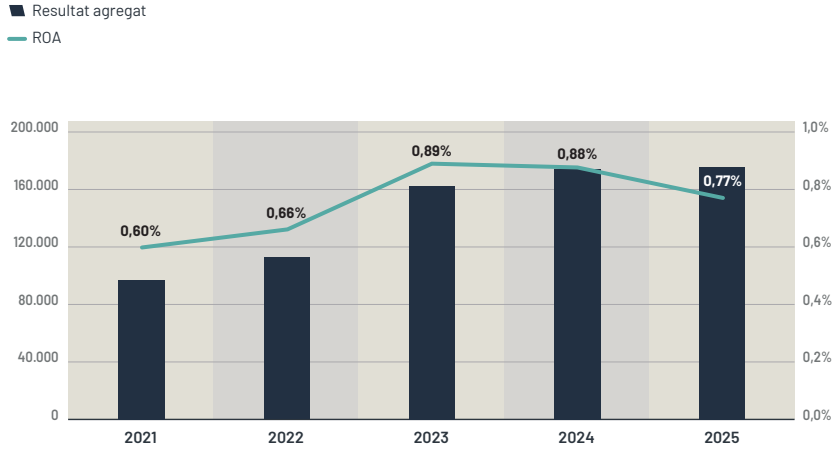


La diversificació de les fonts d'ingressos de les entitats, basada en la complementarietat entre el marge d'interessos i les comissions, preserva l'estabilitat del sistema bancari andorrà davant els canvis de cicle en els tipus d'interès.

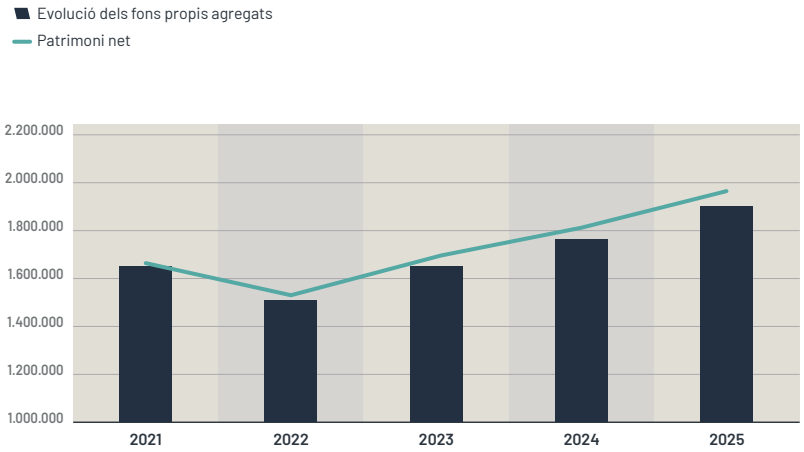
Evolució de la composició de les despeses de transformació i de la ràtio d'eficiència 2021-2025
(Milers d'euros)



Evolució del resultat agregat i ROA 2021-2025
(Milers d'euros)



Evolució del patrimoni net i dels fons propis agregats 2021-2025
(Milers d'euros)



Solvència i liquiditat

La solidesa dels resultats obtinguts durant l'exercici contribueix a reforçar la capacitat interna de generació de capital i consolida la posició financera del sector. Aquesta evolució, combinada amb una gestió prudent del risc i amb una elevada liquiditat estructural, es reflecteix en uns indicadors de solvència i liquiditat que es mantenen en nivells clarament superiors als mínims reguladors i a la mitjana europea.

A 31 de desembre de 2025, la ràtio CET1 regulatòria se situa en el 17,16%, amb una evolució estable i lleugerament superior a la de l'exercici anterior (16,79%), i per sobre de la mitjana dels bancs europeus (16,30%), segons dades de l'EBA.

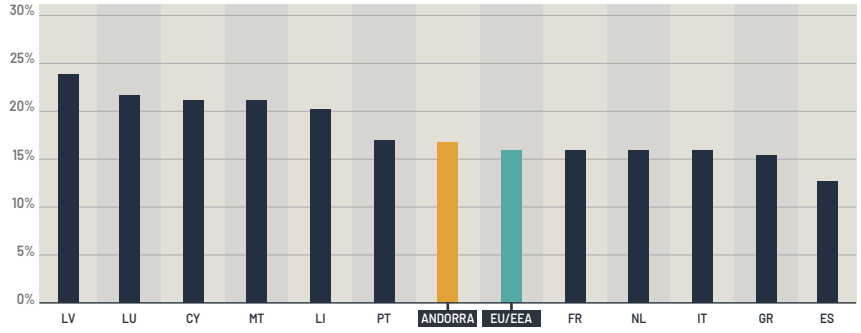
Pel que fa a la liquiditat, la ràtio LCR assoleix el 257,47%, molt per sobre del mínim regulador del 100% i també superior a la mitjana dels bancs europeus (160%), fet que posa de manifest la fortalesa de la posició de liquiditat del sistema bancari andorrà.

Llei 17/2024, de modificació de la Llei 35/2018, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió *que transposa la Directiva 2019/878/UE (CRD V) i el Reglament (UE) 2019/876 (CRR II). Aquesta llei permet que Andorra compti amb un sistema de supervisió sòlid i alineat amb els estàndards europeus i internacionals, garantint que els bancs i empreses d'inversió disposin del capital i dels controls necessaris, reforçant la protecció dels depositants i la confiança internacional en el sistema financer.*

Solvència - Liquiditat segons Basilea III

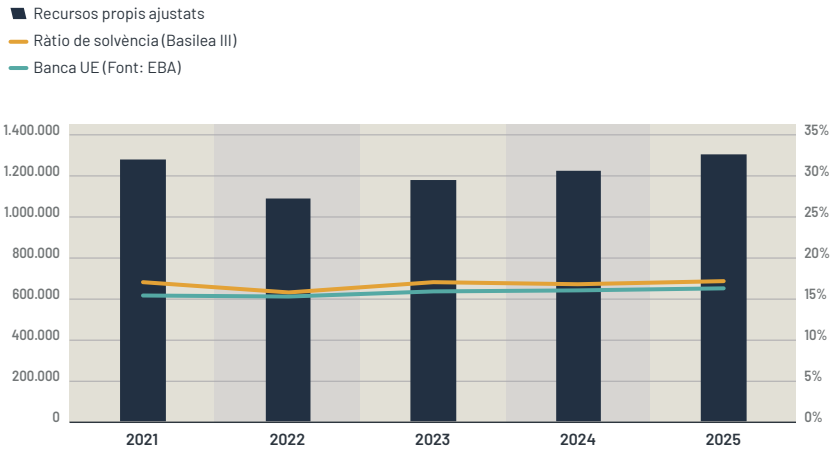
	Solvència CET1 Regulatòria		Liquiditat *(Liquidity Coverage Ratio)*	
	2024	**2025**	**2024**	**2025**
GRUP ANDBANK	15,23%	15,41%	386,60%	334,52%
GRUP MORABANC	19,53%	20,55%	301,23%	298,76%
GRUP CREAND	16,66%	16,84%	168,49%	161,11%
RÀTIO AGREGADA	**16,79%**	**17,16%**	**276,45%**	**257,47%**

CET1 ràtio Andorra vs. UE 2025



Fonts: EBA i elaboració pròpia.

Evolució de la ràtio de solvència i dels recursos propis ajustats 2021-2025
(Milers d'euros)



El Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits (Fagadi) i del Sistema Andorrà de Garantia d'Inversions (SAGI), regulat per la Llei 20/2018 que transposa les directives europees 2014/49/UE i 97/9/CE, permet l'homologació amb la Unió Europea pel que fa a la protecció dels titulars de dipòsits a les entitats bancàries i d'inversions a les entitats bancàries i a les entitats financeres d'inversió del Principat d'Andorra, amb un límit de garantia dels dipòsits de 100.000 euros.

Llei 20/2018 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.*

Rendibilitat dels recursos propis mitjans (ROE) i dels actius mitjans (ROA)

	ROE		ROA	
	2024	**2025**	**2024**	**2025**
GRUP ANDBANK	7,56%	6,58%	0,48%	0,49%
GRUP MORABANC	15,04%	14,86%	1,39%	1,05%
GRUP CREAND	12,32%	9,54%	1,14%	0,96%
RÀTIO AGREGADA	**11,13%**	**9,52%**	**0,88%**	**0,77%**

Llei 7/2021 de recuperació i de resolució d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió *que transposa la Directiva 2014/59/UE (coneguda com a BRRD) per la qual s'estableix un marc per a la reestructuració i la resolució d'entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió.* ***Constitueix el Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries (FAREB)****.*

Llei 36/2022 de creació de reserves internacionals i accés del sistema financer a assistència en forma de provisió urgent de liquiditat *que desenvolupa un instrument per dotar de més resiliència el Principat en cas d'un xoc de liquiditat del sector financer. La llei estructura un mecanisme de prestador d'última instància basat en les reserves internacionals que replica el model d'assistència de liquiditat d'emergència del Banc Central Europeu, fent-lo homologable internacionalment.*



Ràtings

Un altre dels indicadors de la solvència de les entitats bancàries són els ràtings elaborats per agències especialitzades.

	Ràting		Agència
	Llarg termini	Curt termini	
GRUP ANDBANK	**BBB**	**F3**	Fitch Ratings
GRUP MORABANC	**BBB-**	**F3**	Fitch Ratings
GRUP CREAND	**BBB-**	**F3**	Fitch Ratings

Ràting juny de 2025.

4

Clients i economia real

Proximitat local i servei global al client

La banca comercial exerceix un paper clau en el suport a famílies, pimes i emprenedors, contribuint al desenvolupament econòmic del país. Paral·lelament, la banca privada ofereix solucions de gestió patrimonial adaptades a clients nacionals i internacionals, amb una visió a llarg termini que prioritza la preservació del capital i la diversificació del risc en entorns complexos.

4.1

Finançament a famílies

El sector bancari andorrà manté un paper rellevant en el finançament de les famílies, facilitant l'accés a serveis financers adaptats a les necessitats de la població resident. L'activitat creditícia en aquest àmbit es concentra principalment en el finançament d'habitatge, el consum i altres necessitats personals, sota criteris de prudència i avaluació adequada del risc.

La concessió de crèdit a famílies es desenvolupa en coherència amb l'evolució del mercat laboral, la renda disponible i l'entorn macroeconòmic, contribuint a l'estabilitat financera i al suport de l'economia domèstica del país.

4.2

Crèdit a pimes a empreses

El finançament a pimes i empreses constitueix un element central del suport del sector bancari a l'activitat econòmica d'Andorra. Les entitats financeres ofereixen solucions adaptades a les diferents fases del cicle empresarial, incloent finançament de circulant, inversió i projectes de creixement.

Aquesta activitat es desenvolupa mitjançant una relació de proximitat amb el teixit empresarial, amb especial atenció a la viabilitat dels projectes, la diversificació sectorial i la gestió del risc, contribuint així a la consolidació i desenvolupament de l'economia productiva.

4.3

Programa avals primer habitatge

El sector bancari participa en el programa d'avals per a l'accés al primer habitatge com a instrument de suport a les polítiques públiques orientades a facilitar l'accés a l'habitatge. Aquest programa permet complementar el finançament hipotecari mitjançant mecanismes de garantia, en col·laboració amb les administracions competents.

La implementació del programa es realitza sota criteris de prudència financera i responsabilitat creditícia, assegurant la sostenibilitat del sistema i l'adequada protecció tant de les famílies beneficiàries com de les entitats participants.

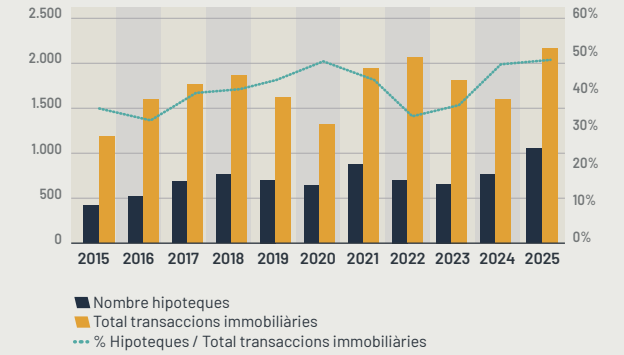
Decret 381/2025 d'aprovació del Programa d'accés al primer habitatge de propietat per a residència habitual i permanent.

87 milions d'euros a particulars

681 milions d'euros a empreses

832 milions d'euros per a hipoteques

Transaccions immobiliàries / Hipoteques



El 50% de les transaccions immobiliàries es duen a terme amb finançament bancari.

Fonts: Departament d'Estadística i elaboració pròpia.

4.4

Gestió patrimonial i banca privada internacional

Negoci banca privada – servei qualitat, proximitat, experiència

La gestió patrimonial i la banca privada internacional constitueixen un dels eixos del model de negoci del sector bancari andorrà, amb una activitat orientada a la prestació de serveis especialitzats a una clientela internacional. Aquesta activitat se centra en la gestió i assessorament patrimonial, sota un marc regulador alineat amb els estàndards internacionals.

El desenvolupament de la banca privada es fonamenta en una relació a llarg termini amb els clients, una gestió prudent del risc i una oferta de serveis adaptada a diferents perfils patrimonials, contribuint a la diversificació de l'activitat financera del país.

Llei 7/2024 sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats, *que transposa de la Directiva 2014/65/UE (MIFID II), desenvolupa la regulació de la prestació de serveis d'inversió i auxiliars al Principat d'Andorra, establint requisits d'organització, transparència, protecció dels inversors, governança, control intern i prevenció de l'abús de mercat.*

4.5

Sector assegurador

El sector assegurador constitueix el tercer pilar del model de negoci del sector bancari andorrà, contribuint de manera essencial a la protecció de les famílies i empreses del país, així com a la preservació de l'estabilitat davant riscos imprevisibles. Durant l'últim any, aquest sector ha experimentat una transformació normativa significativa, reforçant la transparència, la seguretat jurídica i la supervisió del sector, amb l'objectiu de consolidar la confiança dels clients.

Llei 28/2025, per fer efectiu el dret a l'oblit sanitari *estableix les disposicions per fer efectiu el dret a l'oblit sanitari, garantint que les persones que han patit càncer o hepatitis C, així com les persones amb VIH, no siguin discriminades en accedir a assegurances de vida vinculades a operacions creditícies o en processos d'adopció.*

Llei 29/2025 del contracte d'assegurança i reassegurança del Principat d'Andorra, *que desenvolupa el règim de regulació dels contractes d'assegurances i reassegurances, així com la informació precontractual que cal facilitar als prenedors abans de la subscripció d'un contracte d'assegurances o reassegurances, amb la finalitat de garantir la transparència i establir els drets i les obligacions dels asseguradors, els prenedors, els assegurats i els beneficiaris.*

En el seu conjunt, aquestes activitats reflecteixen el paper del sector bancari andorrà com a agent de suport a l'economia del país i com a proveïdor de serveis financers especialitzats en un entorn internacional.

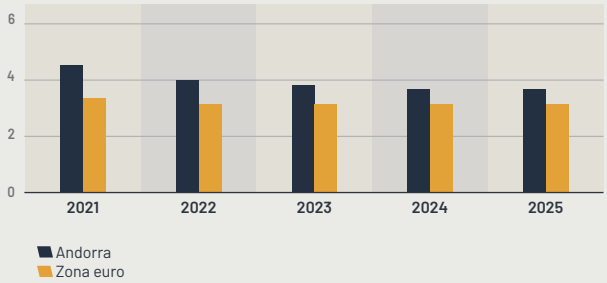


4.6

Oficines bancàries i cobertura territorial

El sistema bancari andorrà disposa d'una xarxa de 34 oficines bancàries distribuïdes al conjunt del territori, que donen servei a una població resident d'aproximadament 89.000 persones. Aquesta estructura es tradueix en una ràtio d'oficines per habitant elevada en relació amb la mitjana observada en altres països europeus.

Nombre d'oficines bancàries per cada 10.000 habitants



Fonts: EBF i elaboració pròpia.

Aquesta cobertura territorial es complementa amb una xarxa de **61 caixers automàtics operatius**, que contribueixen a garantir l'accessibilitat als serveis bàsics d'efectiu i a reforçar la proximitat del sistema bancari a totes les parròquies del Principat, conjuntament amb el desenvolupament dels canals digitals.

61 caixers automàtics



5

Transformació del sector

Evolucionar per protegir i crear valor

La transformació digital, l'enfortiment de la ciberseguretat i l'evolució dels models operatius són palanques essencials per garantir la continuïtat del negoci. Tant la banca comercial com la privada han adaptat els seus processos per millorar l'eficiència, reduir riscos operatius i mantenir un servei proper i segur, tant a escala nacional com internacional.

5.1

Digitalització i innovació

La digitalització s'ha consolidat com un dels principals vectors de transformació del sector bancari andorrà. Aquest procés ha permès millorar l'eficiència operativa, reforçar la ciberseguretat i adaptar l'oferta de serveis als nous hàbits de la clientela, amb una experiència d'usuari cada vegada més personalitzada. En aquest procés, les entitats incorporen progressivament tecnologies avançades, com la intel·ligència artificial i l'anàlisi de dades, que contribueixen a optimitzar processos i millorar la gestió del risc.

A nivell de país, aquesta evolució s'emmarca en l'estratègia impulsada pel Govern en matèria de transformació digital, alineada amb els objectius de creixement econòmic i social. En aquest context, el sector bancari contribueix també al procés de digitalització del teixit empresarial mitjançant el finançament de projectes vinculats a la innovació i a nous sectors digitals.

Serveis de pagament i infraestructures digitals: el cas de Sermipa

La Serveis i Mitjans de Pagament XXI, SA (Sermipa) és l'entitat que té per objecte la prestació de serveis vinculats a l'ús de targetes i altres mitjans de pagament al Principat d'Andorra.

SERMIPA
Serveis i Mitjans de Pagament

Sermipa ofereix als comerços del Principat una solució de TPV multi-entitat, que permet acceptar pagaments de manera centralitzada a través d'un sol dispositiu. Aquesta funcionalitat contribueix a simplificar la gestió dels cobraments, millorar l'eficiència operativa dels comerços i reforçar la interoperabilitat del sistema de pagaments al país.

Les principals magnituds associades a l'ús de mitjans de pagament reflecteixen l'evolució dels hàbits de consum, la progressiva digitalització dels comerços i l'adopció creixent de canals digitals per part dels usuaris.

El sector destina més del 5% dels seus beneficis a impulsar la transformació digital.

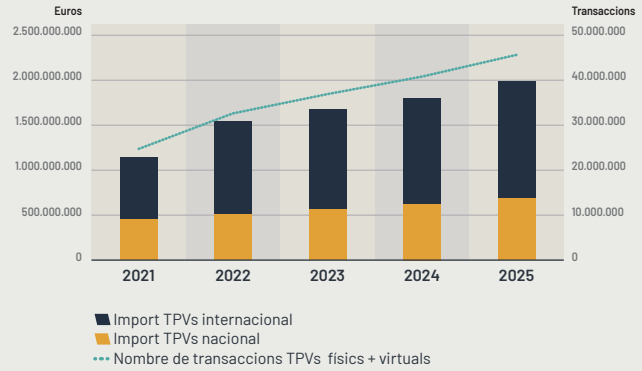
Durant els 2024-2025, els usuaris digitals han crescut un 5% i els de les aplicacions mòbils, un 15%.

5.155 TPVs

85,9% TPVs físics

14,1% TPVs virtuals

Nombre i import de les transaccions amb targetes nacionals i internacionals (adquirent) de TPVs físics i virtuals



Prop de **2.000 milions d'euros** en transaccions amb TPVs

El 2025 el valor del tiquet mitjà ha estat de:
40 € amb TPVs físics
109 € amb TPVs virtuals

104.905 targetes emeses

54.426 usuaris
Més de 1.200.000 de transaccions

Fonts: Entitats bancàries andorranes i elaboració pròpia.

Les entitats bancàries ofereixen diversos serveis de pagament digital, entre els quals es troben Bizum, Apple Pay i Google Pay. Aquets serveis permeten als usuaris realitzar pagaments de manera ràpida i segura a través dels seus dispositius mòbils, facilitant les transaccions en comerços i entre particulars.

En conjunt, aquests indicadors posen de manifest el paper dels serveis de pagament com a palanca clau de la transformació digital del sector financer i del teixit comercial andorrà.

***La Llei 8/2018 i la Llei 27/2018 dels serveis de pagament i el diner electrònic**, que transposen les Directiva 2007/64/CE (PSD1), derogada posteriorment per la Directiva (UE) 2015/2366 (PSD2). Aquesta Llei regula la prestació de serveis de pagament i l'emissió de diner electrònic dins el Principat d'Andorra, establint els drets i obligacions dels prestadors i usuaris, així com les condicions de transparència i requisits d'informació necessària per garantir un sistema de pagaments segur i fiable.*

SEPA

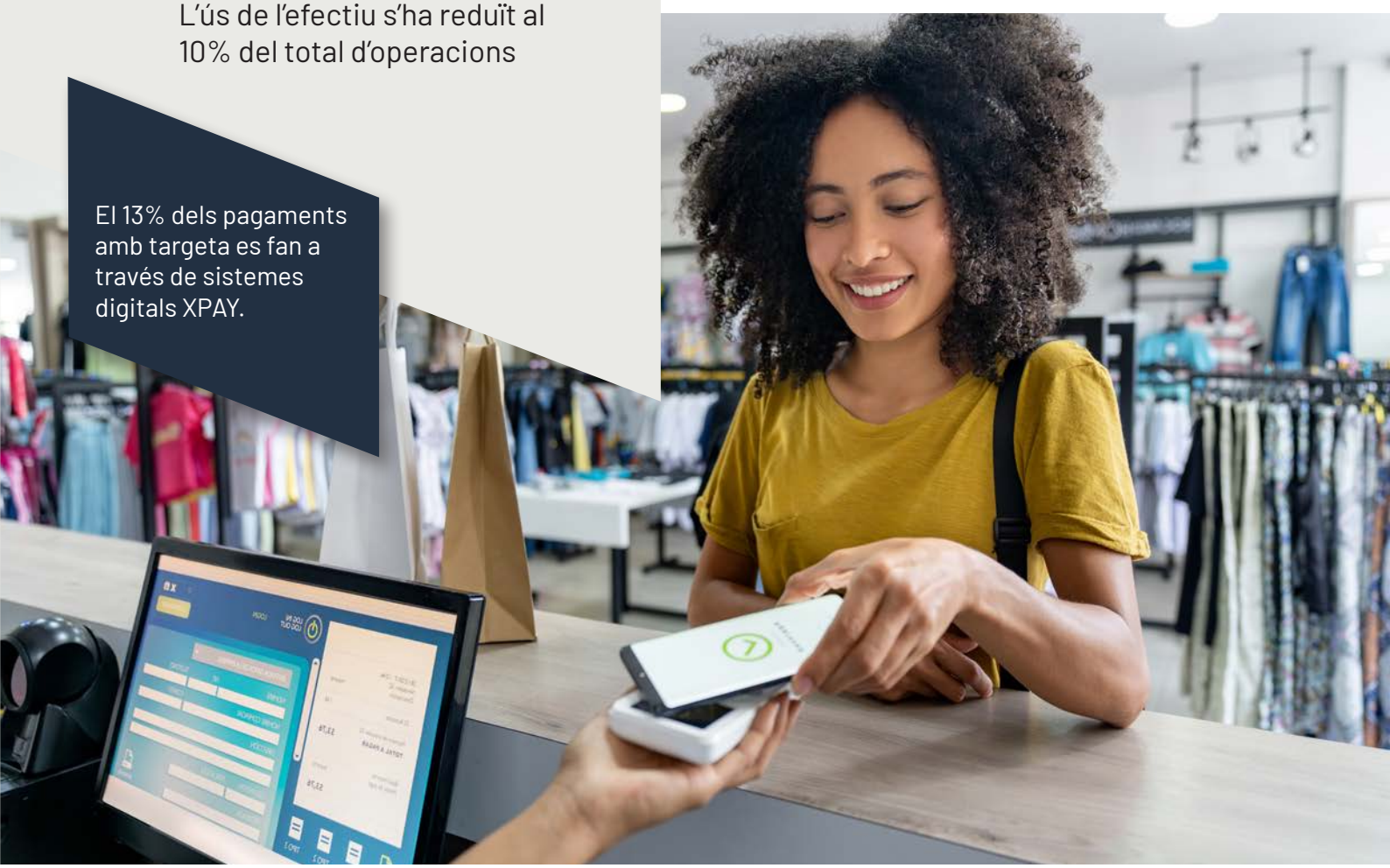
Les entitats bancàries del Principat d'Andorra formen part de l'espai SEPA.

L'ús de l'efectiu s'ha reduït al 10% del total d'operacions

El 13% dels pagaments amb targeta es fan a través de sistemes digitals XPAY.

Actius digitals i tecnologia blockchain

Andorra ha establert un marc legal específic per a la representació digital d'actius mitjançant tecnologies de registre distribuït i blockchain, amb l'objectiu de fomentar la innovació dins d'un entorn jurídic segur. Aquest marc busca un equilibri entre el desenvolupament tecnològic i la protecció dels principis fonamentals del sistema financer, com ara la protecció de l'inversor, la seguretat jurídica i la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme.



En aquest àmbit, la UIFAND, com a autoritat competent, va iniciar al gener de l'any 2024 una anàlisi integral de l'ecosistema d'actius virtuals al Principat, amb l'objectiu d'identificar i dimensionar els riscos potencials de blanqueig de capitals i finançament del terrorisme vinculats a l'ús de noves tecnologies financeres. L'estudi s'ha dut a terme aplicant la metodologia desenvolupada pel Banc Mundial i adopta els estàndards establerts pel Grup d'Acció Financera Internacional (GAFI).

Llei 24/2022 de la representació digital d'actius mitjançant l'ús de la criptografia i de la tecnologia de lliure registre distribuït i blockchain.

Les entitats bancàries d'Andorra ofereixen serveis de compravenda, custòdia i gestió de criptoactius.

5.2

Ciberseguretat i resiliència operativa

L'augment de la digitalització ha reforçat la importància de la ciberseguretat i de la resiliència operativa com a elements clau del sistema financer. El marc normatiu vigent estableix requisits específics per garantir un nivell elevat de seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació, especialment per a les entitats que presten serveis essencials.

El desplegament d'aquest marc permet millorar la prevenció, detecció i resposta davant ciberincidents, així com reforçar la capacitat de continuïtat operativa. En aquest context, el sector bancari ha integrat progressivament aquests requisits dins dels seus models de gestió del risc i de governança, incorporant també eines avançades d'anàlisi de dades i intel·ligència artificial per reforçar els sistemes de monitoratge i detecció d'amenaces.

Llei 22/2022 de mesures per a la seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació *basada en la Directiva 2016/1148 relativa a las mesures destinades a garantir un elevat nivell comú de seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació a la Unió.*

5.3

Evolució dels models operatius

La transformació del sector financer també s'ha traduït en una evolució dels models operatius de les entitats. L'automatització de processos, la digitalització de serveis i la racionalització d'estructures han permès guanyar eficiència i flexibilitat operativa.

Aquest procés s'ha desenvolupat de manera gradual, combinant la modernització tecnològica amb el manteniment de models de proximitat al client, i adaptant l'organització interna a un entorn més dinàmic i exigent des del punt de vista regulador i operatiu.

5.4

Talent, formació i professionalització

La transformació del sector financer requereix un capital humà altament qualificat. En aquest sentit, les entitats han reforçat la formació contínua dels seus professionals, especialment en àmbits com la gestió del risc, el compliment normatiu, la digitalització i la ciberseguretat.

La captació i desenvolupament de talent, juntament amb la professionalització dels equips, constitueixen un element clau per garantir la sostenibilitat del model de negoci i la capacitat d'adaptació del sector als nous reptes tecnològics i reguladors.



Andorran Banking ha participat els dies 26 i 27 de febrer en el nou Saló d'Orientació "Connecta", una iniciativa adreçada als joves del Principat amb l'objectiu de donar-los a conèixer les diferents opcions educatives i professionals i ajudar-los a definir el seu futur acadèmic i laboral.

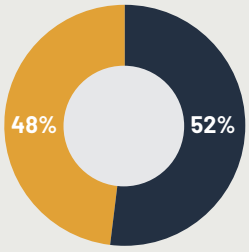
El sector bancari és un gran creador de llocs de treball permanents i qualificats.

4% de la massa treballadora
+ 7,8% indirecte

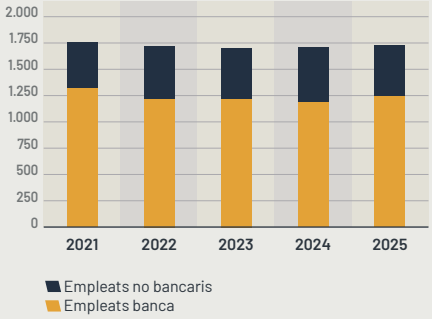
601 | 642

1.243 és el nombre de persones treballadores en banca a Andorra el 2025

Paritat en el sector bancari a Andorra



Percentatge total dels treballadors del sector bancari comparats amb el sector financer



Fonts: Departament d'Estadística i elaboració pròpia.

5.5

Contribució del sector financer a l'economia

Sector dinamitzador.

Sector creador de llocs de treball.

Impulsor de la transformació digital del país.

Aportació a les finances de l'estat. El VAB del sector financer per persona és **3 vegades** el VAB general.

Impacte del sector en la creació de riquesa.

La transformació del sector respon a la necessitat d'anticipar riscos, millorar l'eficiència i garantir la continuïtat del servei en un entorn cada cop més complex.

6

Sostenibilitat, ètica i impacte

Sostenibilitat a llarg termini

El sector financer andorrà integra criteris de sostenibilitat, governança i conducta responsable en la seva activitat. La banca comercial contribueix a la cohesió social i al desenvolupament local, mentre que la banca privada incorpora criteris ESG en la gestió d'inversions, reforçant la gestió de riscos no financers i alineant-se amb les expectatives dels reguladors i dels clients internacionals.

6.1

Governança, valors i compromís del sector bancari

La banca andorrana desenvolupa la seva activitat sota uns principis de governança sòlids i uns valors compartits que orienten la presa de decisions, la relació amb la clientela i el compromís amb l'economia del país. Aquests valors reflecteixen l'evolució del sector cap a un model modern, homologat i alineat amb els estàndards internacionals.



6.2

Sostenibilitat i criteris ESG

El sector bancari, pel seu paper estratègic dins l'economia, contribueix activament a la transició cap a un model de creixement més sostenible, integrant criteris ambientals, socials i de bon govern (ESG) en les seves decisions d'inversió, finançament i assessorament.

En aquest context, les entitats bancàries impulsen iniciatives orientades tant a facilitar la transició energètica de les empreses i de la ciutadania com a canalitzar el capital cap a projectes alineats amb els compromisos climàtics internacionals. Aquesta actuació s'inscriu en els objectius establerts per l'Estratègia energètica nacional i de lluita contra el canvi climàtic, que fixa com a fites la reducció d'emissions a mitjà termini i l'assoliment de la neutralitat climàtica a llarg termini.

La banca com a nexe del creixement sostenible



6.3

Conducta, ètica i compliment normatiu

Codi deontològic

El sector bancari andorrà disposa d'un Codi deontològic actualitzat, adoptat voluntàriament per totes les entitats membres, que estableix els principis d'honestedat, integritat, professionalitat i confidencialitat que han de regir la seva activitat. Aquest Codi complementa el marc normatiu vigent i reflecteix l'alineació del sector amb els estàndards internacionals de conducta i transparència.

El 2022, l'Assemblea General de l'Associació de Bancs Andorrans va aprovar una actualització del seu Codi deontològic.

Transparència fiscal i BEPS

Andorra participa activament en les iniciatives internacionals impulsades per l'OCDE en matèria de transparència fiscal, incloent el projecte BEPS i els mecanismes d'intercanvi d'informació país per país. L'aplicació d'aquests estàndards reforça la integritat del sistema financer i la seva homologació internacional.

***Llei 26/2025 de modificació de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal**, que adapta la legislació andorrana als estàndards internacionals en matèria de transparència fiscal i lluita contra el frau, alineant Andorra amb els compromisos adquirits a través d'acords internacionals d'intercanvi d'informació fiscal com l'AEOI (Automatic Exchange of Information), i amb les normatives de l'OCDE i la Unió Europea.*

Registre de comptes financers i assimilats

El Registre de Comptes Financers i Assimilats constitueix una eina addicional de transparència i supervisió, que permet a les autoritats competents accedir a informació rellevant en el marc de la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, d'acord amb la normativa vigent. Mitjançant aquest registre, les entitats bancàries, les entitats de pagament i les entitats de diner electrònic operatives al Principat d'Andorra han de declarar les dades d'identificació dels titulars o beneficiaris efectius de comptes de pagament, comptes bancaris identificats amb un número IBAN, i contractes de lloguer de caixes de seguretat.

***Llei 37/2021, del 16 de desembre, de modificació 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**, que prové del procés d'adaptació de la legislació andorrana als estàndards internacionals establerts pel GAFI, Moneyval, i els compromisos derivats de l'Acord monetari entre Andorra i la Unió Europea. Aquesta modificació té per objecte transposar a l'ordenament jurídic andorrà les directrius de la 5a Directiva Europea sobre la prevenció del blanqueig de capitals i el finançament del terrorisme.*

Protecció de dades personals

La protecció de dades personals és un element fonamental en el sector bancari, ja que garanteix la confidencialitat de la informació dels clients i evita l'ús indegut de les seves dades personals i financeres. Un sistema de seguretat robust no només afavoreix la confiança dels clients en les institucions financeres, sinó que també ajuda a prevenir fraus i abusos en el tractament de dades personals.

***Llei 12/2024, qualificada de modificació de la Llei 29/2021 qualificada de protecció de dades personals**, té com a objectiu adaptar i millorar la Llei 29/2021 per garantir que el sistema de protecció de dades a Andorra compleixi amb les exigències del Reglament (UE) 2016/679 (GDPR) i la Directiva (UE) 2016/680. Aquesta modificació introdueix millores en els mecanismes de protecció i transparència en el tractament de les dades personals, així com un reforç de la independència de l'Agència Andorrana de Protecció de Dades.*

6.4

Impacte social i compromís amb el territori

El sector bancari manté un compromís actiu amb el desenvolupament social i econòmic del Principat, col·laborant amb institucions, entitats empresarials i organitzacions socials. Aquesta implicació es materialitza mitjançant la participació en associacions, iniciatives de cooperació i grups de treball orientats a afrontar reptes compartits.

En conjunt, la governança, els valors i el compromís social del sector bancari andorrà constitueixen un pilar essencial de la seva credibilitat, estabilitat i contribució al desenvolupament sostenible del país.

Acords de col·laboració amb Unicef, Càritas Andorrana i la Fundació Privada Tutelar.

Membership:

EBF European Banking Federation

Cambra de Comerç Indústria i Serveis d'Andorra

cea Confederació Empresarial Andorrana

Grups de treball

- Europa
- Formació
- Digitalització
- Comissió Nacional de l'Habitatge
- Agència Nacional de Ciberseguretat

Responsabilitat Social Corporativa

Es destina el **4%** dels beneficis a RSC a través de subvencions, aportacions a entitats socials sense ànim de lucre, culturals i esportives.

116 estudiants en pràctiques durant el 2025.

37.101 kg de paper reciclats durant el 2025.

Fonts: Entitats bancàries andorranes i elaboració pròpia.

7

Relació institucional i reguladora

Diàleg institucional i alineació amb els estàndards internacionals

La cooperació amb les autoritats nacionals i l'adaptació als marcs reguladors internacionals són elements centrals del model andorrà. Aquesta alineació permet reduir riscos regulatoris i reputacionals, alhora que consolida el paper del sector com a interlocutor fiable tant en l'àmbit domèstic com en l'escenari financer internacional.

7.1

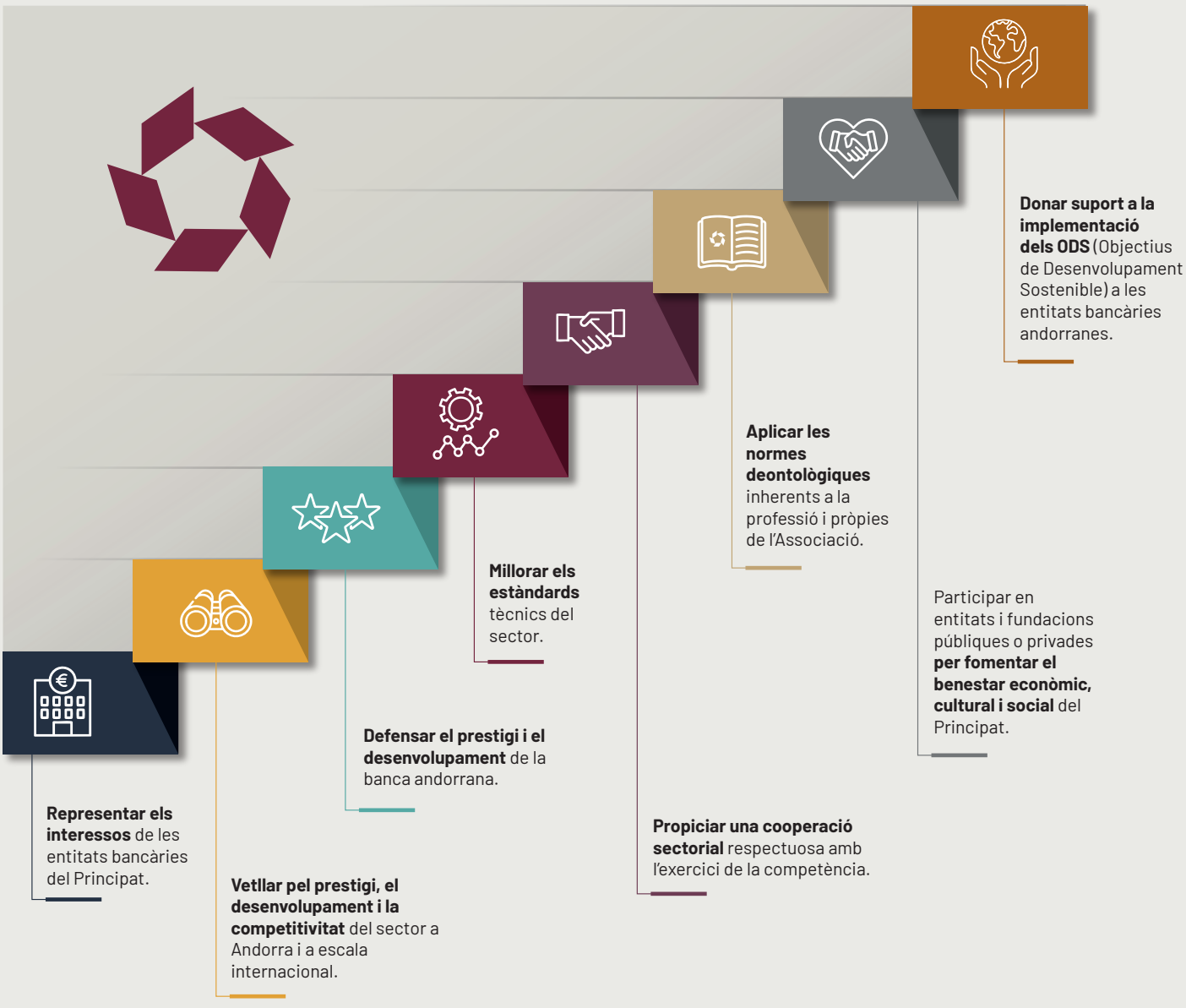
Sobre Andorran Banking

Qui som

Andorran Banking és l'organització que representa el conjunt del sector bancari del Principat d'Andorra davant les institucions nacionals i internacionals. La seva missió és actuar com a plataforma de diàleg, coordinació i representació del sector, promovent un desenvolupament sòlid, responsable i alineat amb els estàndards internacionals.

Andorran Banking desenvolupa la seva activitat a través d'una estructura de governança que garanteix la participació de les entitats membres, la transparència en la presa de decisions i el bon funcionament dels grups de treball sectorials.

La nostra missió



Assemblea general



President
Lluís Alsina / MoraBanc



Vicepresident
Xavier Cornella / Creand



Vocal
Carlos Aso / Andbank



Secretària i Directora General
Esther Puigcercós

Organització:

Comissions de treball:

- Assegurances
- Ciberseguretat
- Compliment normatiu
- Comunicació
- Crèdits
- Finances
- Fiscal
- Informàtica
- Innovació
- Jurídica
- Mitjans de pagament
- Operacions
- Recursos humans
- Regulatòria
- Sostenibilitat

Número de reunions

96

Nombre de visites web

El 2025 es van registrar prop de **30.000 visualitzacions** del web d'Andorran Banking.

A Andorran Banking treballem per reforçar la competitivitat del sector, fomentar la innovació i contribuir al progrés econòmic i social del país.



7.2

Relació amb autoritats andorranes

El sector bancari andorrà manté una relació fluïda i estructurada amb les autoritats del Principat, basada en el diàleg permanent, la cooperació institucional i el respecte al marc competencial de cada organisme. Aquesta relació contribueix a garantir un entorn regulador estable, previsible i adaptat a les característiques del sistema financer andorrà.

A través dels diferents canals institucionals, el sector participa en processos de consulta, anàlisi i seguiment normatiu, amb l'objectiu d'afavorir una regulació proporcional, eficaç i alineada amb les millors pràctiques internacionals, tot preservant l'estabilitat financera i la protecció dels usuaris.

46 reunions mantingudes amb govern i supervisió bancària.

71 reunions òrgans administració de la Confederació Empresarial Andorrana, de la Cambra de Comerç, Indústria i Serveis d'Andorra i de la Fundació Privada Tutelar.

En conjunt, la relació institucional i l'alineació reguladora del sector bancari andorrà constitueixen un element essencial per garantir la seva estabilitat, competitivitat i integració en l'entorn financer internacional.

7.3

Alineació amb estàndards internacionals

L'alineació amb els estàndards internacionals constitueix un eix central del desenvolupament del sector bancari andorrà. Al llarg dels darrers anys, el marc regulador i supervisor del Principat s'ha adaptat progressivament a les recomanacions dels principals organismes internacionals, reforçant la transparència, la solidesa i l'homologació del sistema financer.

Aquesta evolució normativa abasta àmbits com la regulació prudencial, la prevenció del blanqueig de capitals i del finançament del terrorisme, la transparència fiscal, la protecció de l'inversor i la governança, i contribueix a consolidar la confiança dels mercats, dels inversors i de les institucions internacionals.

7.4

Posicionament sector

Alienació reguladora com a factor de competitivitat

El sector bancari andorrà entén l'alineació reguladora no només com un requisit normatiu, sinó com un factor clau de competitivitat i de posicionament internacional. Un marc regulador estable, clar i homologat permet a les entitats desenvolupar la seva activitat en un entorn de confiança, afavorint la innovació, la qualitat del servei i la projecció internacional.

En aquest context, el sector participa activament en el debat regulador i institucional, contribuint a l'evolució del marc normatiu de manera constructiva i responsable, amb una visió de llarg termini orientada al progrés econòmic i social del país.

8

Mirar endavant

Preparats per un futur diversificat i resilient

Els pròxims anys estaran marcats per canvis regulatoris, tecnològics i geopolítics rellevants. Davant d'aquest escenari, el sector bancari andorrà aposta per la diversificació de negocis, mercats i perfils de client, amb l'objectiu de preservar l'estabilitat del sistema i continuar generant valor per al país i per als seus clients internacionals.



8.1

Reptes clau del sector

El sector bancari andorrà afronta els propers anys en un entorn caracteritzat per canvis estructurals rellevants, tant en l'àmbit econòmic com regulador, tecnològic i social. L'evolució del context macroeconòmic internacional, l'adaptació continuada als estàndards reguladors i l'acceleració de la transformació digital —impulsada per tecnologies emergents com la intel·ligència artificial i l'anàlisi avançada de dades— configuren un escenari exigent i dinàmic.

Entre els principals reptes destaquen la gestió prudent del risc en un entorn incert, l'adaptació als nous hàbits i expectatives de la clientela, l'impacte de la digitalització sobre els models de negoci i l'exigència creixent en matèria de sostenibilitat, transparència i governança. A aquests factors s'hi afegeix la necessitat de continuar reforçant la confiança i la reputació del sistema financer en un entorn internacional cada vegada més interconnectat.

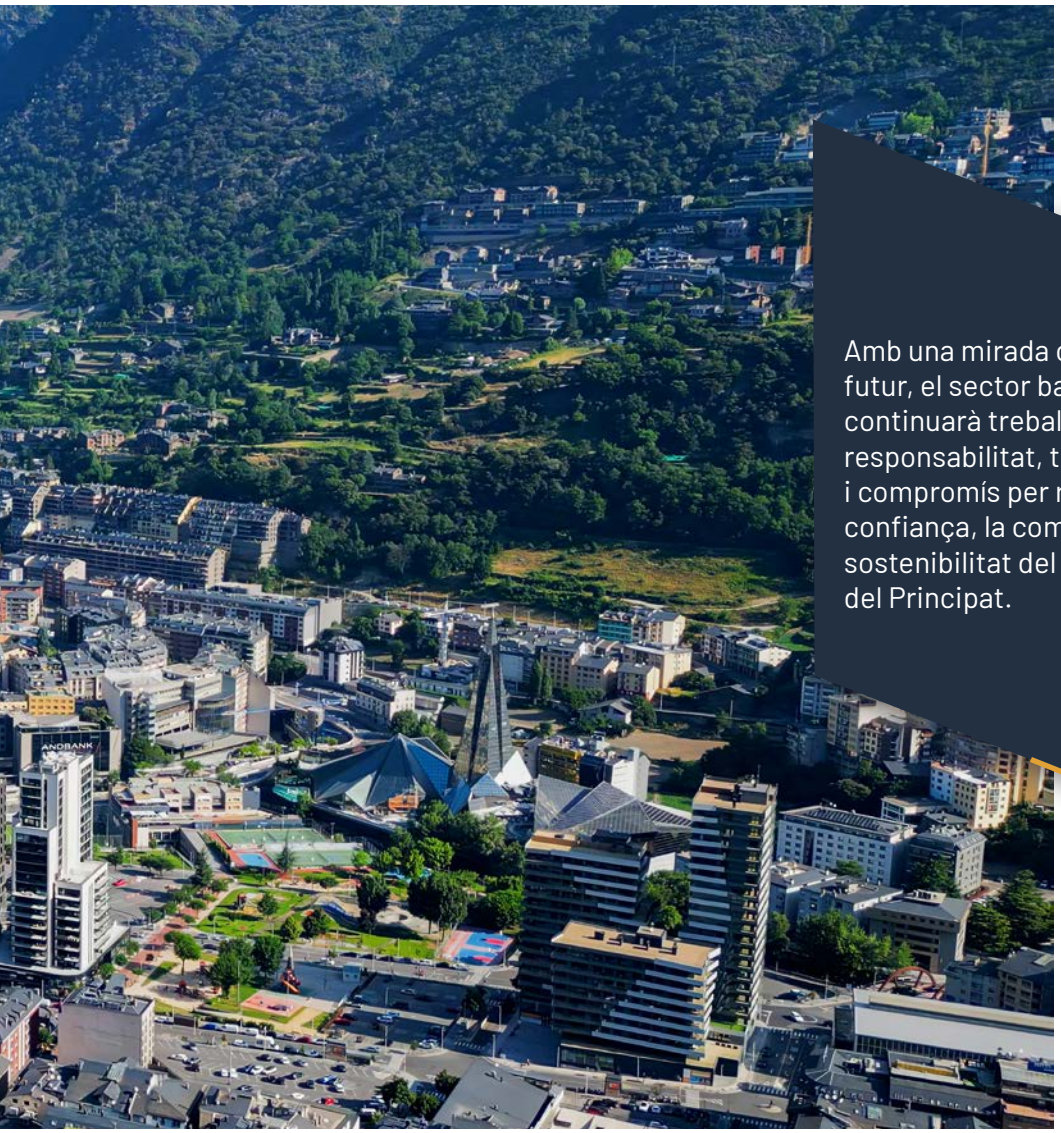
8.2

Prioritats estratègiques

Davant d'aquest escenari, el sector bancari andorrà orienta la seva acció a través d'un conjunt de prioritats compartides, amb l'objectiu de garantir la solidesa del sistema, la seva capacitat d'adaptació i la contribució al desenvolupament econòmic i social del país.

En aquest marc, es continua apostant per l'enfortiment de la solvència i la resiliència operativa, la integració progressiva de la innovació tecnològica i digital, l'alineació amb els criteris de sostenibilitat i la millora constant de la qualitat del servei. Es manté igualment el compromís amb una regulació estable i homologada, així com amb el desenvolupament del talent i la professionalització dels equips.

La culminació de les negociacions de l'Acord d'Associació amb la Unió Europea constitueix un element estratègic tant per al sistema financer com per a l'evolució futura del país. L'Acord representa una oportunitat per reforçar la integració econòmica



Amb una mirada orientada al futur, el sector bancari andorrà continuarà treballant amb responsabilitat, transparència i compromís per reforçar la confiança, la competitivitat i la sostenibilitat del sistema financer del Principat.

i reguladora del Principat, consolidar l'homologació internacional i impulsar la diversificació, afavorint l'atracció de nova activitat financera i l'increment de la productivitat de l'economia andorrana.

Des d'Andorran Banking, s'ha posat a disposició del Govern el coneixement tècnic del sector per contribuir a unes condicions d'accés al mercat equilibrades i realistes, que garanteixin un sistema financer diversificat, solvent i competitiu, preservant l'estabilitat i la capacitat d'innovació de les entitats.

i en la voluntat de continuar contribuint a l'estabilitat financera i al progrés del país.

En aquest context, la banca andorrana reafirma el seu paper com a agent clau de l'economia, disposada a acompanyar famílies, empreses i institucions en els processos de transformació i adaptació als nous reptes, tot preservant els valors que han caracteritzat històricament el sector.

8.3

Missatge de confiança i responsabilitat

El sector bancari andorrà afronta el futur amb una visió de llarg termini, basada en la responsabilitat, la prudència i el compromís amb l'interès general. La seva actuació es fonamenta en la confiança, tant de la ciutadania com dels mercats i de les institucions,

Mapa regulatori

La normativa andorrana vigent i les seves modificacions es poden consultar al Butlletí Oficial del Principat d'Andorra (BOPA).

Àmbit normatiu	Normativa UE (Directives / Reglaments)	Normativa andorrana (transposició)	
Supervisió	*Llei 35/2010 del règim d'autorització per a la creació de noves entitats operatives del sistema financer andorrà.* *Llei 7/2013 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.* *Llei 10/2013 de l'Institut Nacional Andorrà de Finances.* *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.* *Decret del 12-12-2018 - que aprova nou marc comptable basat en les NIIF (UE).* *Llei 36/2022 de creació de reserves internacionals i accés del sistema financer a assistència en forma de provisió urgent de liquiditat.*		
PBC/FT	**4a Directiva Directiva (UE) 2015/849**	*Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.*	*Decret 46/2025 - Reglament de la Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.*
			Decret 214/2022 - Reglament regulador de l'enregistrament i l'accés a la informació relativa als beneficiaris efectius en els registres d'entitats jurídiques.
	5a Directiva Directiva (UE) 2018/843	*Llei 37/2021 de modificació de la Llei 14/2017 de prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme.*	*Decret 215/2022 - Reglament regulador del Registre de Prestadors de Serveis a Fideïcomisos i Instruments Jurídics Anàlegs.*
			Decret 64/2024 - Reglament del registre de comptes financers i assimilats, dependent del ministeri encarregat de les finances.
	Reglament (UE) 2018/1672	-	*Decret 377/2022 - Reglament de la declaració de transport transfronterer de diners en efectiu.*

Àmbit normatiu	Normativa UE (Directives / Reglaments)	Normativa andorrana (transposició)	
IOSCO	**Directiva 2002/47/CE**	*Signatura del Protocol d'Entesa multilateral de l'Organització Internacional de Comissions de Valors Immobiliaris (IOSCO).*	
MiFID II	**Directiva 2014/65/UE**	*Llei 7/2024 sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats.*	*Decret 419/2024 - Reglament de la Llei 7/2024 sobre organització i funcionament de les entitats operatives del sistema financer i l'abús de mercats.*
Solvència	**CRD V Directiva (UE) 2019/878** **CRR II Reglament (UE) 2019/876**	*Llei 17/2024 de modificació de la Llei 35/2018, del 20 de desembre, de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.*	*Decret 90/2025 - Reglament de la Llei 35/2018 de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.*
		-	*Decret 352/2025 - Reglament 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.*
			Decret 352/2021 - Reglament relatiu a l'adopció de normes tècniques complementàries de la Unió Europea aplicables en matèria de solvència, liquiditat i supervisió prudencial d'entitats bancàries i empreses d'inversió.
Resolució	**Directiva 2014/59/UE**	*Llei 7/2021 de recuperació i de resolució d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió.*	*Decret 349/2023 - Reglament de la Llei 7/2021 de recuperació i de resolució d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió.*
		-	*Decret 24/2024 - Reglament relatiu a l'adopció de normes tècniques de la Unió Europea aplicables en matèria de recuperació i de resolució d'entitats bancàries i d'empreses d'inversió.*
Sistemes de garantia de dipòsits i inversions	**Directiva 2014/49/UE**	*Llei 20/2018 reguladora del Fons andorrà de garantia de dipòsits i del Sistema andorrà de garantia d'inversions.*	*Decret 248/2022 - Reglament d'organització i funcionament de la Comissió Gestora del Sistema Andorrà de Garantia d'Inversions.*
	Directiva 97/9/CE		*Decret 249/2022 - Reglament d'organització i funcionament de la Comissió Gestora del Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits.*
Conglomerats financers	**Directiva 2002/87/CE**	*Llei 36/2018 de conglomerats financers.*	*Decret del 6-03-2019 - Reglament de la Llei 36/2018 de conglomerats financers.*

Àmbit normatiu	Normativa UE (Directives / Reglaments)	Normativa andorrana (transposició)	
PSD 2	**Directiva (UE) 2015/2366**	*Llei 27/2018 de modificació de la Llei 8/2018, del 17 de maig, dels serveis de pagament i el diner electrònic.*	*Decret del 28-11-2018 - Reglament relatiu al règim jurídic dels serveis de pagament i el diner electrònic i de les entitats de pagament i entitats de diner electrònic.*
	Reglament (UE) 2021/1230	-	*Decret 415/2025 - de modificació del Reglament relatiu a normes aplicables als proveïdors de serveis de pagaments (SEPA).*
Assegurances	**Directiva 2009/138/CE**	*Llei 12/2017 del 22 de juny, d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.*	*Decret 172/2025 - de modificació del Reglament de la Llei 12/2017 d'ordenació i supervisió d'assegurances i reassegurances del Principat d'Andorra.*
		Llei 29/2025 del contracte d'assegurança i reassegurança del Principat d'Andorra.	-
	-	*Llei 28/2025, per fer efectiu el dret a l'oblit sanitari.*	-
OIC	**Directiva 2009/65/CE**	*Llei 10/2008 de regulació dels organismes d'inversió col·lectiva de dret andorrà.*	-
EMIR	**Reglament (UE) delegat núm. 1002/2013**	*Llei 35/2022 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 mercats i els acords de garantia financera.*	-
SFTR	**Reglament (UE) 2019/834**		-
BMR	**Reglament (UE) 2021/168**		-
MiCA	-	*Llei 24/2022 de la representació digital d'actius mitjançant l'ús de la criptografia i de la tecnologia de llibre registre distribuït i blockchain.*	-
Sancions Internacionals	**Decisió 2014/512/PESC i Reglament 833/2014**	*Llei 5/2022 d'aplicació de sancions internacionals.*	*Decret 268/2025 de mesures restrictives en relació amb el conflicte entre Ucraïna i la Federació Russa.*
Ciberseguretat	**Directiva (UE) 2016/1148**	*Llei 22/2022 de mesures per a la seguretat de les xarxes i dels sistemes d'informació.*	-
AEOI	**Actualització del marc OCDE (CRS i CARF)**	*Llei 26/2025 de modificació de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.*	*Decret del 3-10-2018 de modificació del Reglament de la Llei 19/2016 d'intercanvi automàtic d'informació en matèria fiscal.*
GDPR	**Reglament (UE) 2016/679; Directiva (UE) 2016/680**	*Llei 12/2024 qualificada de modificació de la Llei 29/2021 qualificada de protecció de dades personals.*	*Decret 45/2023 de modificació del Reglament de la Llei 29/2021 qualificada de protecció de dades personals.*

Glossari d'abreviacions

ADEFI	Associació d'Entitats Financeres d'Inversió
AEOI	*Automatic Exchange of Information* (Intercanvi Automàtic d'informació)
AFA	Autoritat Financera Andorrana
AII	Acord d'intercanvi d'informació en matèria fiscal prèvia demanda
ANC-AD	Agència Nacional de Ciberseguretat d'Andorra
ARADA	Associació d'Asseguradors i Reasseguradors Associats d'Andorra
AREB	Agència Estatal de Resolució d'Entitats Bancàries
AuM	*Assets Under Management* (Actius sota gestió)
BCE	Banc Central Europeu
BEPS	*Base Erosion and Profit Shifting* (Erosió de la base imposable i trasllat de beneficis)
BMR	*Benchmark Regulation*. Reglament (UE) 2021/168 pel qual es modifica el Reglament (UE) 2016/1011 pel que fa a l'exempció de determinats índexs de referència de tipus de canvi al comptat de tercers països i a la designació d'índexs substitutius de determinats índexs de referència en cas de cessació
BOPA	Butlletí Oficial del Principal d'Andorra
BRRD	*Bank Recovery and Resolution Directive*. Directiva 2014/59/UE sobre recuperació i resolució bancària
CASS	Caixa Andorrana de Seguretat Social
CCIS	Cambra de Comerç, Indústria i Serveis d'Andorra
CDI	Conveni per evitar la doble imposició
CE	Comunitat Europea
CEA	Confederació Empresarial Andorrana
CET1	*Common Equity Tier 1* (Capital de nivell 1 ordinari)
CRD V	*Capital Requirements Directive*. Directiva 2019/878/UE sobre requisits de capital
CRR II	*Capital Requirements Regulation*. Reglament (UE) 2019/876 que modifica alguns aspectes de la CRR
EBA	*European Banking Authority* (Autoritat Bancària Europea)
EBF	*European Banking Federation* (Federació Bancària Europea)
ESG	*Environmental, Social, and Governance* (Ambiental, Social i de Governança)
EMIR	*European Market Infrastructure Regulation*. Reglament (UE) delegat núm. 1002/2013, que modifica i especifica alguns aspectes del Reglament (UE) núm. 648/2012 sobre derivats extraborsaris, contraparts centrals i registres d'operacions, en relació amb la llista d'entitats exentes
Fagadi	Fons Andorrà de Garantia de Dipòsits
FAREB	Fons Andorrà de Resolució d'Entitats Bancàries

FMI	Fons Monetari Internacional
GAFI	Grup d'Acció Financera Internacional
GDPR	*General Data Protection Regulation*. Reglament (UE) 2016/679 sobre la regulació europea relatiu a la protecció de les persones físiques pel que fa al tractament de les dades personals i a la lliure circulació d'aquestes dades, i que es complementa amb la Directiva (UE) 2016/680
IBAN	*International Bank Account Number*
IGI	Impost General Indirecte
IOSCO	*International Organisation of Securities Commissions* (Organització Internacional de Comissions de Valors)
IPC	Índex de preus al consum
IRNR	Impost sobre la Renda dels No Residents
IRPF	Impost sobre la Renda de les Persones Físiques
IS	Impost sobre Societats
LCR	*Liquidity Coverage Ratio* (Ràtio de cobertura de liquiditat)
MiCA	*Markets in Crypto-Assets*
MiFID II	*Markets in Financial Instruments Directive*. Directiva 2014/65/UE relativa als mercats d'instruments financers
NIIF-UE	Normes Internacionals d'Informació Financera adoptades a la UE
NPL	*Non-Performing Loans* (Ràtio de morositat)
NSFR	*Net Stable Funding Ratio* (Ràtio de finançament estable)
OCDE	Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic
ODS	Objectius de Desenvolupament Sostenible
OIC	Organismes d'Inversió Col·lectiva
PBC/FT	Prevenció i lluita contra el blanqueig de diners o valors i el finançament del terrorisme
PIB	Producte Interior Brut
PSD1	*Payment Services Directive*. Directiva 2007/64/CE sobre serveis de pagament en el mercat interior, que va ser derogada per la PSD2
PSD2	*Payment Services Directive*. Directiva (UE) 2015/2366 sobre serveis de pagament en el mercat interior
ROA	*Return on Assets* (Rendibilitat dels actius mitjans)
ROE	*Return on equity* (Rendibilitat dels recursos propis mitjans)
RSC	Responsabilitat Social Corporativa
SAGI	Sistema Andorrà de Garantia d'Inversions
SEPA	*Single Euro Payments Area* (Zona única de pagaments en euros)
SFTR	*Securities Financing Transactions Regulation*. Reglament (UE) 2019/834 pel qual es modifica el Reglament (UE) 648/2012 relatiu a la regulació de les transaccions de finançament de valors
TPV	Terminal Punt de Venda
UE	Unió Europea
UIFAND	Unitat d'Intel·ligència Financera d'Andorra
UNICEF	*United Nations International Children's Emergency Fund* (Fons de les Nacions Unides per a la Infància)
VAB	Valor Afegit Brut

Andorran Banking
Associació de Bancs Andorrans

www.andorranbanking.ad

